

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO PER L'ANNO 2016

### RAPPORTO ANNUALE

Il conto d'esercizio 2015, presentatoci solo dopo l'assemblea dei delegati dell'anno passato, si è chiuso con eccedenze dei ricavi poco superiori a 17,1 milioni di franchi. Questo buon risultato, unitamente allo strabiliante grado di copertura di oltre il 122% sui mezzi collocati autonomamente e del 105% secondo l'art. 44 OPP 2, ha indotto il consiglio di fondazione a concedere una remunerazione uniforme degli averi di vecchiaia dell'1,8% nel 2015 a tutti gli averi di vecchiaia. Per l'anno in rassegna, senza tener conto di eventuali eccedenze, ciò equivale a un tasso integrale dell'1,25% (parte obbligatoria e sovraobbligatoria). Pur non segnando forti balzi, a fine anno la borsa ha registrato risultati positivi. A questa data il rendimento dei mezzi gestiti autonomamente dalla fondazione ammontava al 3,15%, ovvero a più del doppio rispetto all'anno precedente. La nostra performance ha superato il benchmark stabilito. Un risultato significativo è appannaggio del grado di copertura degli obblighi gestiti a proprio rischio dalla nostra istituzione di previdenza, che a fine anno ammontava a ben 122,26%.

È continuata l'evoluzione positiva degli affari. A fine anno il numero di persone assicurate era pari 6 732 unità (+3,9% rispetto all'anno precedente). Il volume dei premi è aumentato ancora di oltre 2,9 milioni di franchi, raggiungendo quota 80,64 milioni di franchi (+3,76%). Gli acquisti facoltativi hanno toccato i 41,7 milioni di franchi. Nell'anno in rassegna la riserva matematica delle persone assicurate attive ha segnato un incremento di oltre 72,5 milioni di franchi, arrivando a 1 395 151 606 franchi a fine anno.

Due sono stati i temi che hanno animato le discussioni in seno al consiglio di fondazione e al comitato: la remunerazione delle riserve matematiche e l'aliquota di conversione. Dato che non possiamo in alcun modo influire sul primo tema, abbiamo concentrato l'attenzione sull'aliquota di conversione. A fine primavera Swiss Life ha comunicato la decisione di ridurre l'aliquota di conversione per il regime sovraobbligatorio (2016: 5,7186%) fra il 2017 e il 2020 in quattro tappe, portandola al 4,47% (uomini 65 anni) e al 4,4858% (donne 64 anni). La FINMA deve comunque ancora approvare queste riduzioni. Dato che finora abbiamo acquistato le rendite di vecchiaia presso Swiss Life, non abbiamo voce in capitolo nella decisione della società, a meno di effettuare ulteriori versamenti supplementari a titolo d'acquisto. A questo punto diventa, quindi, impellente chiedersi se sia opportuno continuare ad acquistare le rendite di vecchiaia presso Swiss Life o se non sia più ragionevole gestirle autonomamente, in modo da poter influire maggiormente sull'aliquota di conversione. In un primo tempo il consiglio di fondazione ha deciso di effettuare un acquisto di entità superiore, in modo da concedere alla parte sovraobbligatoria delle rendite del 2017 la medesima aliquota di conversione come nel 2016. La misura è dettata in particolare anche dall'intenzione di informare i nostri destinatari sull'imminente riduzione dell'aliquota di conversione, concedendo loro ancora un periodo transitorio almeno per il 2017. Abbiamo inoltre organizzato dei workshop destinati ai membri del consiglio di fondazione e svolti in collaborazione con i nostri periti in materia di assicurazione pensioni, allo scopo di definire le possibilità, i vantaggi e gli svantaggi nonché la fattibilità di nuove soluzioni. Nel corso del 2017 dovremo prendere una decisione al riguardo.

Un altro tema è, e rimane, l'introduzione di una soluzione previdenziale secondo l'art. 1e OPP 2, che prevede che i destinatari possano scegliere il rendimento target – ma anche il proprio rischio – tra le diverse strategie d'investimento. Si sono tenuti colloqui con vari fornitori, e il comitato di direzione ha informato sia la commissione per gli affari economici che il comitato SSO riguardo alle varie possibilità. Poiché le condizioni quadro legali per queste soluzioni dovrebbero essere date a partire da metà 2017, dal 2018 cercheremo di offrire ai nostri destinatari una soluzione previdenziale supplementare. Fra le varie modifiche al regolamento decise dal consiglio di fondazione, evidenziamo la seguente. Considerato il continuo cambiamento dell'aliquota di conversione, è stato soppresso il termine di tre mesi per notificare la volontà di riscuotere l'aveve di vecchiaia sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

I due nuovi gerenti, Isabelle Gigandet e Oliver Halter, si sono rapidamente familiarizzati con i rispettivi compiti (i primi tre mesi coadiuvati dalla competenza di Paul Hostettler). Com'era prevedibile, il vento dell'innovazione ha raggiunto anche la sede in Münzgraben. Fra l'altro, da dicembre entrambe le fondazioni dispongono di un nuovo sito Internet, mentre altri servizi non tarderanno a seguire.

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

## RAPPORTO ANNUALE

## BILANCIO

	31.12.2016 CHF	31.12.2015
<b>ATTIVO</b>		
Liquidità	10 984 171.01	35 307 121.69
Crediti	60 249 075.49	10 644 197.46
Investimenti finanziari	416 021 727.97	405 035 839.53
	<b>487 254 974.47</b>	<b>450 987 158.68</b>
<b>Investimenti patrimoniali</b>		
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>9 448 837.46</b>	<b>8 655 319.27</b>
<b>Piano di capitale Swiss Life</b>	<b>1 036 990 930.00</b>	<b>989 432 863.00</b>
<b>Attivo derivante da contratti d'assicurazione</b>	<b>166 951 026.00</b>	<b>139 145 935.00</b>
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>1 700 645 767.93</b>	<b>1 588 221 275.95</b>
<b>PASSIVO</b>		
Prestazioni di libero passaggio	11 512 787.00	12 912 101.82
Altre passività	2 429 053.97	3 130 589.41
<b>Passività</b>	<b>13 941 840.97</b>	<b>16 042 691.23</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>33 850 486.75</b>	<b>29 785 244.50</b>
<b>Riserva dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>1 116 054.45</b>	<b>1 190 479.90</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>0.00</b>	<b>5 500 000.00</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	1 395 151 605.90	1 322 633 725.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	166 951 026.00	139 145 935.00
Accantonamenti tecnici	8 090 000.00	1 719 424.00
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1 570 192 631.90</b>	<b>1 463 499 084.00</b>
<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>47 612 587.87</b>	<b>43 539 637.18</b>
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	28 664 139.14	29 739 190.09
Scioglimento fondi liberi	-532 864.00	-11 063 036.60
Eccedenze dei ricavi	5 800 890.85	9 987 985.65
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>33 932 165.99</b>	<b>28 664 139.14</b>
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>1 700 645 767.93</b>	<b>1 588 221 275.95</b>

**CONTO D'ESERCIZIO**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b> <b>CHF</b>
Contributi dei dipendenti	12 646 789.15	11 393 821.05
Contributi del datore di lavoro	67 994 716.45	66 323 240.60
Prelievi dalla RCDL per il finanziamento dei contributi	-106 775.45	-17 996.65
Premi unici e versamenti supplementari a titolo d'acquisto	38 546 799.00	45 446 122.00
Acquisto finanziamento pensionamento anticipato	3 115 908.00	566 781.00
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	32 350.00	192 547.80
Afflusso fondo di garanzia	498 801.00	455 914.00
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo</b>	<b>122 728 588.15</b>	<b>124 369 429.80</b>
Versamenti di libero passaggio	67 665 342.00	34 034 990.00
Rimborsi PPA / divorzio	2 435 792.35	1 534 935.95
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>70 101 134.35</b>	<b>35 569 952.95</b>
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</i></b>	<b><i>192 829 722.50</i></b>	<b><i>159 939 355.75</i></b>
Rendite di vecchiaia	-8 091 044.80	-7 036 138.50
Rendite per i superstiti	-321 683.55	-256 367.30
Rendite d'invalidità	-1 014 041.20	-1 164 013.12
Prestazioni in capitale al pensionamento	-42 341 578.00	-24 330 459.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-388 484.00	-971 716.98
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-52 156 831.55</b>	<b>-33 758 694.90</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-58 447 922.00	-43 868 876.00
Prelievo anticipato PPA / divorzio ed esonero dal pagamento dei contributi	-3 700 414.00	-6 742 360.45
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-62 148 336.00</b>	<b>-50 611 236.45</b>
<b><i>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</i></b>	<b><i>-114 305 167.55</i></b>	<b><i>-84 369 931.35</i></b>
Costituzione capitale di previdenza attivi	-55 974 301.90	-72 652 703.00
Costituzione accantonamenti tecnici	-6 370 576.00	-115 670.00
Remunerazione capitale di risparmio	-16 543 568.00	-21 620 593.00
Delimitazione successiva remunerazione del capitale di risparmio	587 156.00	-587 156.00
Scioglimento successiva remunerazione del capitale di risparmio	0.00	11 300 000.00
Costituzione riserve di contributi	74 425.45	-174 551.15
Scioglimento fondi liberi	532 864.00	11 063 036.60
Riporto fondi liberi	-14 596.60	-306 705.75
<b>Scioglimento / Costituzione di capitale di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi</b>	<b>-77 708 597.05</b>	<b>-73 094 342.30</b>
Prestazioni assicurate	10 859 195.55	10 608 765.62
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	8 482 636.00	7 501 514.00
Altri ricavi	35 987.20	10 176.70
<b>Ricavi da prestazioni assicurate</b>	<b>19 377 818.75</b>	<b>18 120 456.32</b>

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Premi di rischio	-7 164 332.50	-6 854 926.50
Premi legati ai costi	-1 357 266.40	-1 307 508.10
Versamenti unici per le assicurazioni	-24 084 339.00	-14 781 110.00
Contributi al fondo di garanzia	-224 767.10	-219 367.00
Costi per evento	-821 790.00	-441 525.00
Versamenti riserva matematica rendite Swiss Life	-788 418.00	-643 297.00
<b>Onere delle prestazioni</b>	<b>-34 440 913.00</b>	<b>-24 247 733.60</b>
 <b><i>Risultato netto parte assicurativa</i></b>	 <b>-14 247 136.35</b>	 <b>-3 652 195.18</b>
 Risultato derivante dagli interessi	 8 369 698.92	 12 724 460.35
Risultato derivante dai titoli	14 226 389.20	6 106 527.90
Costi dell'investimento patrimoniale	-1 498 137.02	-1 310 048.66
Interessi della riserva dei contributi del datore di lavoro	0.00	-1 655.00
<b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>	<b>21 097 951.10</b>	<b>17 519 284.59</b>
 <b>Costituzione accantonamenti non tecnici</b>	 <b>0.00</b>	 <b>-5 500 000.00</b>
<b>Scioglimento accantonamenti non tecnici</b>	<b>5 500 000.00</b>	<b>5 040 000.00</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>9 904.90</b>	<b>0.00</b>
<b>Ulteriori oneri</b>	<b>-9 679.90</b>	<b>0.00</b>
 Onere amministrativo generale	 -1 044 513.41	 -925 475.79
Spese di marketing e pubblicitarie	-464.40	-3 179.00
Spese mediatori e broker	-1 398 643.40	-1 296 158.39
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-5 264.40	-26 554.40
Autorità di vigilanza	-28 312.60	-32 265.00
<b>Onere amministrativo</b>	<b>-2 477 198.21</b>	<b>-2 283 632.58</b>
 <b><i>Eccedenze dei ricavi prima della costituzione della riserva di fluttuazione</i></b>	 <b>9 873 841.54</b>	 <b>11 123 456.83</b>
 Costituzione riserva di fluttuazione	 -4 072 950.69	 -1 135 471.18
<b>Eccedenze dei ricavi</b>	<b>5 800 890.85</b>	<b>9 987 985.65</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

### Considerazioni generali

I capitali di previdenza di 1,570 miliardi di franchi sono garantiti nella misura di 1 204 miliardi di franchi da Swiss Life; per 366 milioni di franchi il rischio è sostenuto dalla fondazione.

Il valore obiettivo delle riserve di fluttuazione è stabilito al 13% – calcolato sugli obblighi previdenziali il cui rischio è a carico della fondazione. Questo valore obiettivo, pari a 47 612 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono valutati a valori di mercato.

Nel 2016 l'aver di vecchiaia obbligatorio e quello sovraobbligatorio vengono remunerati a un tasso unitario dell'1,25%. Contrariamente agli anni precedenti, date le esigue eccedenze dei ricavi il consiglio di fondazione ha rinunciato a un successivo aumento della remunerazione.

La parte di eccedenze da prestazioni assicurate, pari a 8 482 milioni di franchi, si basa per il 42,7% su utili da interessi e per il 57,3% su utili sul rischio.

Il grado di copertura del capitale di previdenza (averi di vecchiaia e riserve tecniche) nell'ambito di Swiss Life Prime Solution ammonta al 100%. Il grado di copertura per il capitale di previdenza di cui la fondazione assume autonomamente il rischio ammonta al 122,26%. Nel complesso risulta un grado di copertura del 105,19% secondo l'art. 44 OPP 2 (anno precedente:

La performance netta per gli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta al 3,15%. Swiss Life remunera gli averi di vecchiaia gestiti nel piano di capitale all'1,25% (parte obbligatoria) e all'1,30% (parte sovraobbligatoria).

Le spese amministrative legate alla fondazione per singola persona attiva ammontano a 368 franchi (anno precedente: 352 franchi).

Il tasso di trasparenza delle spese per gli investimenti ammonta al 100,00% (anno precedente: 95,64%) e la quota dei costi di gestione patrimoniale è dello 0,36% (anno precedente: 0,34%).

## Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

### Obblighi previdenziali e grado di copertura

Il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 570 192 631.90 franchi sono così coperti:

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

	<b>31.12.2016</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2016</b> <b>%</b>
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	166 951 026.00	

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

Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	1 036 990 930.00	66.04
--	------------------	-------

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

Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici il cui rischio è a carico della fondazione	366 250 675.90
--	----------------

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>Azioni</b>	<b>30.0</b>
Svizzera	12.6
Mondo	14.2
Mercati emergenti	3.2
<b>Obbligazioni</b>	<b>53.7</b>
Svizzera CH	39.2
Mondo (hedged)	14.5
<b>Immobili</b>	<b>15.4</b>
<b>Liquidità</b>	<b>0.9</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:

Quota riserva matematica e accantonamenti tecnici	366 250 675.90	334 920 286.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni		
<b>Riserva matematica necessaria</b>	<b>366 250 675.90</b>	<b>334 920 286.00</b>
Riserva matematica disponibile	<b>366 250 675.90</b>	<b>334 920 286.00</b>
Riserva di fluttuazione	47 612 587.87	43 539 637.18
Capitale della fondazione, fondi liberi	33 932 165.99	28 664 139.14
<b>Per la copertura dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici necessari è disponibile</b>	<b>447 795 429.76</b>	<b>407 124 062.32</b>

**Grado di copertura****Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazion****e) Numero di persone assicurate**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Assicurati attivi	6 732	6 479
Beneficiari di rendite di vecchiaia	304	266
Beneficiari di rendite d'invalidità	81	91
Beneficiari di rendite per figli d'invalidi e di pensionati	39	43
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	30	29

**f) Remunerazione degli averi di vecchiaia**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Parte obbligatoria	1.25	1.8
Parte sovraobbligatoria	1.25	1.8

## Personale

Nell'anno in rassegna non vi sono stati avvicendamenti di personale. Uno speciale ringraziamento va ai nostri due gerenti, Isabelle Gigandet e Oliver Halter, ma anche a tutte le persone 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. Non potremmo, tuttavia, svolgere il nostro lavoro con la serenità di spirito necessaria se non potessimo contare sul sostegno del nostro perito in materia di assicurazione pensioni, Livio Cathomen e del nostro esperto in materia d'investimenti, dr. Andreas Reichlin.

## Organi – Terzi incaricati

### Consiglio di fondazione<sup>\*)</sup>

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

Isabelle Gigandet<sup>\*)</sup> e Oliver Halter <sup>\*)</sup>  
Alain Duc, Beat Kummer, Sonja Winkler

### Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services AG, 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  
Crédit Suisse, 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, luglio 2017

Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel  
Presidente

Isabelle Gigandet  
Gerente

Oliver Halter  
Gerente