

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO PER L'ANNO 2017

PANORAMICA

Il conto d'esercizio 2016, presentatosi solo dopo l'assemblea dei delegati dello scorso anno, si è chiuso con eccedenze dei ricavi poco superiori a 5,8 milioni di franchi. Questo risultato, poco confortante, ha limitato il margine di manovra del consiglio di fondazione che ha, comunque, concesso una remunerazione uniforme dell'1,25% su tutti gli averi di vecchiaia per l'esercizio 2016. Dal canto suo, la Borsa l'anno passato ha registrato un'evoluzione molto positiva, cosicché il rendimento dei mezzi gestiti autonomamente dalla fondazione a fine anno ammontava al 6,52%, ovvero a più del doppio rispetto all'anno precedente. La nostra performance ha superato il benchmark stabilito e siamo molto ben posizionati anche nel raffronto con altre casse pensioni. Nel 2017 Swiss Life ha accordato alla fondazione una remunerazione dell'1,00%, sulla parte obbligatoria e su quella sovraobbligatoria, per le riserve matematiche da essa garantite destinate alle prestazioni in aspettativa degli assicurati attivi (averi di vecchiaia). Questa voce determina il 75% circa del bilancio. Il 2017, anno confortante per gli investimenti, e il risultato di rischio positivo consentono al consiglio di fondazione di remunerare nuovamente l'averi di vecchiaia a un tasso uniforme dell'1,25%. Questo permette di distribuire ben 11,3 milioni di franchi agli assicurati.

A fine anno il numero di persone assicurate era pari a 6 826 unità (+1,4% rispetto all'anno precedente). Il volume dei premi ammontava a 81,2 milioni di franchi (-1,5%) e gli acquisti facoltativi toccavano i 44,0 milioni di franchi. Nell'anno in rassegna la riserva matematica degli assicurati attivi ha segnato un incremento di 14,1 milioni di franchi, e a fine anno si posizionava a 1 409 277 689 franchi. Fin qui, la parte squisitamente "cifre".

Oltre alla gestione quotidiana, due sono le tematiche cui hanno dedicato l'attenzione consiglio di fondazione e comitato. Poco più di dieci anni fa consiglio di fondazione e segreteria avevano deciso di creare i presupposti per offrire, sia ai membri della SSO che ai nostri destinatari, una nuova soluzione previdenziale, la cosiddetta soluzione 1e. Questa offerta, prevista dall'art. 1e OPP 2, permette loro di scegliere un rendimento mirato, ma anche il proprio rischio, fra diversi veicoli d'investimento. Questa soluzione previdenziale era stata appoggiata anche dal comitato SSO di allora, disposto a fornire un ingente importo per la creazione della fondazione 1e allora presa in considerazione. Un sondaggio svolto nel 2009 aveva evidenziato l'eco decisamente positiva di tutti i destinatari. Per il consiglio di fondazione era chiaro fin dall'inizio che ogni possibile soluzione sarebbe stata offerta unicamente nell'ambito della nostra associazione e in stretta collaborazione con il comitato. Una volta eliminati tutti gli ostacoli legali, trasmesso il rapporto positivo dell'autorità di vigilanza ed effettuata la valutazione di un partner affidabile per la concretizzazione, a metà dell'anno passato prendeva corpo l'introduzione della nuova offerta al 1° gennaio 2018. Essa prevedeva l'offerta di vari strumenti d'investimento, con differenti profili di rendimento e rischio, ai membri della SSO e ai nostri destinatari all'interno di un contratto quadro con Swiss Life. Affinché l'insieme costituisse una soluzione d'associazione (come previsto dalla legge)

si rendeva necessario che il comitato SSO firmasse questo contratto quadro e che la segreteria SSO conferisse un mandato per l'applicazione di quanto elaborato. Nel corso di varie sedute, sia la commissione per gli affari economici che il comitato venivano informati nei dettagli circa il tenore di questo contratto quadro e l'ulteriore procedimento. Dato l'atteggiamento tentennante del comitato SSO, incomprensibile per il consiglio di fondazione (pur sapendo che si trattava solo di firmare un contratto quadro che non comportava alcun impegno da parte della SSO), per il momento non possiamo ancora offrire questo tipo di veicolo di previdenza ai destinatari della fondazione di previdenza e agli altri membri della SSO. Il vantaggio e il maggior profitto per i membri della SSO e i nostri destinatari apparentemente non sono prioritari per il comitato SSO. Deploro molto il fatto che, nonostante un lavoro di preparazione di ampio respiro, un prodotto per il quale segreteria e consiglio di fondazione si sono pienamente impegnati per anni e che sarebbe stato ben accetto, interessante e vantaggioso per numerosi membri della SSO e per i nostri destinatari debba ancora farsi aspettare. Poiché non siamo ancora in grado di proporre una soluzione 1e, provvisoriamente dobbiamo indirizzare i membri della SSO alla concorrenza. In futuro, pertanto, siamo certamente destinati a perdere alcuni destinatari di grande peso, come è accaduto in termini di decine di milioni al passaggio al nuovo anno.

Un'altra tematica è stato il passaggio dalla vita professionale al pensionamento. Gran parte dei destinatari continua a percepire il proprio capitale di vecchiaia sotto forma di liquidazione in capitale. Si tratta, spesso, di importi cospicui e nell'attuale situazione sul mercato dei capitali si rende difficile, per il beneficiario, decidere circa il relativo investimento. Le discussioni hanno evidenziato l'eventuale possibilità di percepire la parte obbligatoria sotto forma di rendita LPP ordinaria e la parte sovraobbligatoria sotto forma di liquidazione in capitale e/o di rendita certa con rimborso, ovvero di rendita certa che permetta al destinatario di definire di persona la rendita mensile, per un periodo stabilito corrispondente alla sua speranza di vita (p.es. 15 o 25 anni). Alla scadenza di questo periodo, gli eventuali interessi e interessi composti realizzati dalla Fondazione di previdenza SSO verrebbero versati sotto forma di capitale residuo. Questa soluzione presenterebbe il grande vantaggio di non obbligare il destinatario a percepire l'intero capitale di vecchiaia, di permettergli di stabilire di persona l'ammontare della rendita mensile e – dulcis in fundo – di fare beneficiare i suoi eredi del versamento dell'intero capitale residuo e degli interessi maturati in caso di suo decesso prima della scadenza della durata fissata. Siamo ancora in trattativa con le autorità fiscali e di vigilanza, chiamate ad approvare questa soluzione.

Cogliamo l'occasione per menzionare, nella presente relazione, le votazioni tenutesi nell'autunno 2017, con cui il popolo svizzero ha respinto il progetto Previdenza per la vecchiaia 2020. L'approvazione del progetto avrebbe implicato per la segreteria una massiccia mole di lavoro supplementare nell'ultimo trimestre 2017. La necessità di procedere a una riforma sia del primo che del secondo pilastro è incontestabile. Auspichiamo che il prossimo progetto presentato in materia sia meno complesso e pesante, in modo che possa trovare l'approvazione degli elettori. Non è ammissibile, per esempio, che nel secondo pilastro i giovani siano costretti a sovvenzionare le rendite di vecchiaia, per la semplice ragione che l'aliquota di conversione non corrisponde assolutamente più alla speranza di vita attuale.

BILANCIO

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
ATTIVO		
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	21'992'668.95	10'984'171.01
Crediti	29'202'889.56	60'249'075.49
Titoli	441'320'758.12	416'021'727.97
Investimenti patrimoniali	492'516'316.63	487'254'974.47
Ratei e risconti attivi	9'107'099.30	9'448'837.46
Piano di capitale Swiss Life	1'069'403'564.00	1'036'990'930.00
Attivo derivante da contratti d'assicurazione	223'461'120.00	166'951'026.00
Totale ATTIVO	1'794'488'099.93	1'700'645'767.93
PASSIVO		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	10'394'774.84	11'512'787.00
Altre passività	3'138'944.52	2'429'053.97
Passività	13'533'719.36	13'941'840.97
Ratei e risconti passivi	27'865'964.73	33'850'486.75
Riserva dei contributi del datore di lavoro	1'205'244.70	1'116'054.45
Accantonamenti non tecnici	11'300'000.00	0.00
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'409'277'689.00	1'395'151'605.90
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	223'461'120.00	166'951'026.00
Accantonamenti tecnici	9'198'000.00	8'090'000.00
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	1'641'936'809.00	1'570'192'631.90
Riserva di fluttuazione	45'379'376.25	47'612'587.87
Capitale della fondazione, fondi liberi		
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	34'465'029.99	28'664'139.14
Scioglimento fondi liberi	-532'781.75	-532'864.00
Eccedenze dei ricavi	19'334'737.65	5'800'890.85
Situazione alla fine del periodo in rassegna	53'266'985.89	33'932'165.99
Totale PASSIVO	1'794'488'099.93	1'700'645'767.93

CONTO D'ESERCIZIO

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Contributi dei dipendenti	13'582'750.70	12'646'789.15
Contributi del datore di lavoro	67'626'633.65	67'994'716.45
Prelievi dalla RCDL per il finanziamento dei contributi	-45'844.40	-106'775.45
Premi unici e versamenti supplementari a titolo d'acquisto	44'014'979.00	38'546'799.00
Acquisto finanziamento pensionamento anticipato	366'276.00	3'115'908.00
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	135'000.00	32'350.00
Afflussi fondo di garanzia	543'209.00	498'801.00
Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo	126'223'003.95	122'728'588.15
Versamenti di libero passaggio	66'985'035.00	67'665'342.00
Versamento prelievi anticipati PPA / divorzio	1'353'939.00	2'435'792.35
Prestazioni d'entrata	68'338'974.00	70'101'134.35
<i>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</i>	<i>194'561'977.95</i>	<i>192'829'722.50</i>
Rendite di vecchiaia	-9'919'275.75	-8'091'044.80
Rendite per i superstiti	-338'758.30	-321'683.55
Rendite d'invalidità	-993'170.15	-1'014'041.20
Prestazioni in capitale al pensionamento	-50'823'236.00	-42'341'578.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-6'791'135.00	-388'484.00
Prestazioni regolamentari	-68'865'575.20	-52'156'831.55
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-72'401'512.45	-58'447'922.00
Prelievo anticipato PPA / divorzio ed esonero dal pagamento dei contributi	-6'291'881.00	-3'700'414.00
Prestazioni d'uscita	-78'693'393.45	-62'148'336.00
<i>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</i>	<i>-147'558'968.65</i>	<i>-114'305'167.55</i>
Costituzione capitale di previdenza attivi	-8'702'249.50	-55'974'301.90
Scioglimento / Costituzione di riserve tecniche	-1'108'000.00	-6'370'576.00
Remunerazione capitale di risparmio	-5'394'178.00	-16'543'568.00
Delimitazione successiva remunerazione del capitale di risparmio	0.00	587'156.00
Scioglimento / Costituzione di riserve di contributi	-89'155.60	74'425.45
Scioglimento fondi liberi	-82.25	532'864.00
Riporto fondi liberi	0.00	-14'596.60
Scioglimento / Costituzione di capitale di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi	-15'293'665.35	-77'708'597.05
Prestazioni assicurate	13'478'329.40	10'859'195.55
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	8'071'018.00	8'482'636.00
Altri ricavi	20'255.10	35'987.20
Ricavi da prestazioni assicurate	21'569'602.50	19'377'818.75

CONTO D'ESERCIZIO

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Premi di rischio	-7'143'252.30	-7'164'332.50
Premi legati ai costi	-1'388'235.70	-1'357'266.40
Versamenti unici per le assicurazioni	-41'940'248.00	-24'084'339.00
Contributi al fondo di garanzia	-269'930.20	-224'767.10
Costi per evento	-785'757.90	-821'790.00
Versamenti riserva matematica rendite Swiss Life	-2'224'599.00	-788'418.00
Onere delle prestazioni	-53'752'023.10	-34'440'913.00
<i>Risultato netto parte assicurativa</i>	-473'076.65	-14'247'136.35
Risultato derivante dagli interessi	4'098'886.61	8'369'698.92
Risultato derivante dai titoli	28'763'379.65	14'226'389.20
Costi dell'investimento patrimoniale	-1'523'500.18	-1'498'137.02
Interessi della riserva dei contributi del datore di lavoro	0.00	0.00
Risultato netto investimento patrimoniale	31'338'766.08	21'097'951.10
Costituzione accantonamenti non tecnici	-11'300'000.00	0.00
Scioglimento accantonamenti non tecnici	0.00	5'500'000.00
Altri ricavi	422.90	9'904.90
Ulteriori oneri	-522.90	-9'679.90
Onere amministrativo generale	-1'031'691.65	-1'044'513.41
Spese di marketing e pubblicitarie	0.00	-464.40
Spese mediatori e broker	-1'380'780.95	-1'398'643.40
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-16'804.80	-5'264.40
Autorità di vigilanza	-34'786.00	-28'312.60
Onere amministrativo	-2'464'063.40	-2'477'198.21
<i>Eccedenze dei ricavi prima della costituzione Riserva di fluttuazione</i>	17'101'526.03	9'873'841.54
Variazione della riserva di fluttuazione	2'233'211.62	-4'072'950.69
Eccedenze dei ricavi	19'334'737.65	5'800'890.85

Considerazioni generali

I capitali di previdenza di 1,641+ miliardi di franchi sono garantiti nella misura di 1 204 + miliardi di franchi da Swiss Life; per 349+ 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 45,379 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono valutati a valori di mercato.

Nel 2017 l'avere di vecchiaia obbligatorio e quello sovraobbligatorio vengono remunerati a un tasso unitario dell'1,25%.

La parte di eccedenze da prestazioni assicurate, pari a 8 071 milioni di franchi, si basa per il 35,6% su utili da interessi e per il 64,4% 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 128,26%. Nel complesso risulta un grado di copertura del 106,01% (anno precedente: 105,19%).

La performance netta per gli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta al 6,52%. Swiss Life remunera gli investimenti finanziari gestiti nel piano di capitale all'1% sulla parte obbligatoria e su quella sovraobbligatoria.

Le spese amministrative legate alla fondazione per singola persona attiva ammontano a 361 franchi (anno precedente: 368 franchi).

Il tasso di trasparenza delle spese per gli investimenti ammonta al 100% (anno precedente: 100%) e la quota dei costi di gestione patrimoniale è dello 0,33% (anno precedente: 0,36%).

Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

Obblighi previdenziali e grado di copertura

Il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 641 936 809.00 franchi sono così coperti:

a) Attivo derivante da contratti d'assicurazione

	31.12.2017	31.12.2017
	CHF	%
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	223'461'120,00	13,61

b) Piano di capitale presso Swiss Life

	CHF	%
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	1'069'403'564,00	65,13

c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione

	CHF	%
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici il cui rischio è a carico della fondazione	349'072'125,00	21,26

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

Composizione degli investimenti finanziari:

	%
Azioni	30,2
Svizzera	13,1
Mondo	14,0
Mercati emergenti	3,1
Obbligazioni	53,9
Svizzera CH	39,5
Mondo (hedged)	14,4
Immobili	15,4
Liquidità	0,5

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:

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Quota riserva matematica e accantonamenti tecnici	349'072'125.00	366'250'675.90
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
Riserva matematica necessaria	349'072'125.00	366'250'675.90
Riserva matematica disponibile	349'072'125.00	366'250'675.90
Riserva di fluttuazione	45'379'376.25	47'612'587.87
Capitale della fondazione, fondi liberi	53'266'985.89	33'932'165.99
Per la copertura dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici necessari è disponibile	447'718'487.14	447'795'429.76
Grado di copertura	128,26%	122,26%
Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)	106,01%	105,19%

e) Numero di persone assicurate

	2017	2016
Assicurati attivi	6'826	6'732
Beneficiari di rendite di vecchiaia	362	304
Beneficiari di rendite d'invalidità	108	81
Beneficiari di rendite per figli d'invalidi e di pensionati	39	39
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	36	30

Personale

Nell'anno in rassegna non vi sono stati avvicendamenti del personale nel consiglio di fondazione. Va menzionato che il consiglio di fondazione, su richiesta del comitato SSO, ha concesso diritto di visita al dr. Jean-Philippe Häsler, responsabile di dipartimento coinvolto, affinché possa assistere alle sedute. Come sempre concludiamo il nostro rapporto ringraziando tutte le persone che ogni giorno si impegnano a favore della nostra fondazione, in primis i nostri due gerenti e i loro tre collaboratori, la signora Sonja Winkler e i signori Alain Duc e Beat Kummer, nonché i nostri interlocutori diretti presso Swiss Life, Christian Brunner e Danilo Zweifel. Il mio sincero ringraziamento si estende ai miei colleghi del consiglio di fondazione per la gradevole ed eccellente collaborazione e il loro impegno e la loro dedizione a favore della nostra istituzione di previdenza. 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, Guido Aggeler e del nostro esperto in materia d'investimenti, dr. Andreas Reichlin.

Organi – Terzi incaricati

Consiglio di fondazione

Dr. Hans-Caspar Hirzel, Baden (presidente)*)

Rappresentante del datore di lavoro

Tanja Bollig Bonvin, Randogne (vicepresidente) *)

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-Ammanseg

Rappresentante dei dipendenti

Elsbeth Tobler, Sempach Station

Rappresentante dei dipendenti

Segreteria

Isabelle Gigandet*) e Oliver Halter *)

Alain Duc, Beat Kummer, Sonja Winkler

Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services AG, 3001 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)

*) = Membro del comitato delle finanze

Berna, agosto 2018

Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel
Presidente

Isabelle Gigandet
Gerente

Oliver Halter
Gerente