

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO PER L'ANNO 2018

PANORAMICA

Il conto d'esercizio 2017, presentatoci solo dopo l'assemblea dei delegati dello scorso anno, si è chiuso con eccedenze dei ricavi poco superiori a 19,3 milioni di franchi. Il buon risultato (oltre il doppio rispetto all'anno precedente) ha consentito al consiglio di fondazione di garantire una remunerazione unitaria dell'1,25% su tutti gli averi di vecchiaia per il 2017. La Borsa ha registrato un andamento altalenante per tutto il 2018 e dopo il crollo di dicembre a fine anno è risultato un rendimento di -3,03% sui mezzi gestiti dalla fondazione sotto la propria responsabilità, cosa che naturalmente rispetto all'anno precedente (+6,25%) è stata ben poco esaltante. Nonostante questo risultato negativo, rispetto alla media delle altre casse pensioni ce la siamo cavata solo con un occhio "nero". Rimane tuttora solido il grado di copertura degli obblighi per cui il nostro istituto di previdenza si assume il rischio (25% della riserva matematica complessiva). A fine 2018 era pari al 120,5% (2017: 128,3%). Il grado di copertura complessivo ammontava al 104,4% (2017: 106%). Nel 2018 Swiss Life ha accordato alla fondazione una remunerazione dell'1% 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), che ammontano a circa il 75%. Nonostante lo sviluppo negativo in Borsa, responsabile in ultima analisi per la nostra chiusura dell'anno d'esercizio 2018 con eccedenze delle spese, il consiglio di fondazione ha deciso di remunerare nuovamente l'averi di vecchiaia a un tasso unitario dell'1%. Questo permette di distribuire ben 10 milioni di franchi agli assicurati.

A fine anno il numero di persone assicurate era pari 6 917 unità (+1,33% rispetto all'anno precedente). Il volume dei premi ammontava a 79,03 milioni di franchi (-2,6%) e gli acquisti facoltativi toccavano i 41,5 milioni di franchi. Nell'anno in rassegna la riserva matematica degli assicurati attivi ha segnato un calo di 16 milioni di franchi, arrivando a 1 393 239 090 di franchi a fine anno. Questa diminuzione è risultata dal numero significativamente maggiore di destinatari che sono andati in pensione. Fin qui, la parte squisitamente cifre.

Dal 9 marzo 2018 il comitato centrale della SSO ha rifiutato la nostra proposta per una soluzione 1e, con la motivazione che la soluzione proposta «rispetto alle altre offerte attuali sul mercato non risulta convincente». Questo dopo che il consiglio di fondazione in numerose sedute aveva chiarito minuziosamente quale soluzione sarebbe stata la migliore e soprattutto la meno rischiosa per i nostri destinatari. Poiché per il consiglio di fondazione era molto chiaro che una soluzione 1e rappresenta una soluzione interessante per molti dei nostri destinatari, ha deciso di chiedere un riesame, in quanto il consenso e la firma del comitato centrale della SSO sono assolutamente necessari come presupposto per una soluzione d'associazione. Anche questa richiesta di un ulteriore esame è stata respinta a luglio, tra l'altro con l'indicazione che la soluzione proposta dal consiglio di fondazione restava non sufficientemente interessante. Pertanto abbiamo quindi deciso di sospendere per il momento il progetto 1e. Non ci resta che indirizzare verso altri offerenti i destinatari interessati a una simile soluzione.

Ciò in determinate circostanze può significare che perderemo non solo questo destinatario con il suo regime sovraobbligatorio, bensì tutti i suoi collaboratori e le sue collaboratrici.

Sono ormai due anni che lavoriamo al progetto di una rendita certa per i destinatari che al termine della loro vita professionale percepiscono una parte del capitale risparmiato come rendita e che, tuttavia, non desiderano “gestire” di persona il resto. Al fine di poter presentare argomenti validi per una simile soluzione alle autorità di vigilanza, abbiamo affidato a Pittet Associés SA l’incarico di allestire una perizia, per chiarire gli aspetti fiscali e di diritto previdenziale. Questi esperti sono giunti alla conclusione che la rendita certa da noi prevista “è conforme sia dal punto del diritto previdenziale che tributario”, opinione del resto condivisa anche dal presidente del gruppo di lavoro Previdenza presso la Conferenza fiscale. In conclusione è ora compito dell’autorità di vigilanza a Zurigo approvare questo nuovo tipo di riscossione della rendita e i relativi regolamenti, affinché la rendita certa SSO possa essere introdotta il prima possibile.

Strategia 2025: Con questo titolo il consiglio di fondazione vuole affrontare la questione di come proseguire in merito alla forma della nostra fondazione. Le cause di ciò vanno ricercate su più livelli:

- un mercato dei capitali impegnativo;
 - severe disposizioni legali per la remunerazione e le aliquote di conversione;
 - il ritiro di AXA dall’attività con assicurazioni complete;
 - la diminuzione delle aliquote di conversione di Swiss Life nel regime sovraobbligatorio;
- La collaborazione con Swiss Life non viene assolutamente messa in discussione, tuttavia è bene chiedersi se non sia più conveniente una ripartizione proporzionale della nostra riserva matematica di $\frac{3}{4}$ presso Swiss Life e $\frac{1}{4}$ sotto la nostra responsabilità, affinché con una quota maggiore gestita da noi possiamo raggiungere un migliore rendimento, in quanto a differenza di Swiss Life non siamo soggetti a disposizioni legali estremamente severe;
- effettuare un ampliamento della strategia d’investimento con nuove categorie d’investimento, al fine di ottenere una maggiore diversificazione con un rendimento superiore e un rischio prevalentemente immutato.

L’ideazione e l’attuazione della nuova strategia e l’introduzione della rendita certa verranno perseguite nei prossimi anni dal consiglio di fondazione insieme a validi esperti, con l’obiettivo di mantenere la fondazione di previdenza SSO interessante e competitiva anche in futuro.

Da ormai 16 anni ho avuto il privilegio di appartenere a questo consiglio di fondazione e di influenzare il destino della fondazione. In questo periodo la riserva matematica è cresciuta da 414 milioni di franchi a 1 393 milioni di franchi, il contesto del mercato dei capitali è diventato più complicato e complesso, i requisiti di conoscenze e competenze di un consiglio di fondazione sono cresciuti costantemente. Dal contratto di assicurazione completa di Swiss Life, alla cosiddetta Prime Solution, fino all’odierna semiautonomia, ci siamo sviluppati e – come sopra accennato – dovremo continuare a farlo. La fondazione di previdenza SSO è un bene prezioso della nostra organizzazione professionale, e deve restare tale anche in futuro. Vale la pena impegnarsi a tal fine. Con piena fiducia, a giugno 2019 affido la presidenza alla signora Tanja Bollig Bonvin, augurandole per questo incarico molte soddisfazioni e un grande successo.

BILANCIO

	01.01.2018 31.12.2018 CHF	01.01.2017 31.12.2017 CHF
ATTIVO		
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	18 858 603.26	21 992 668.95
Crediti	54 853 127.77	29 202 889.56
Titoli	425 934 351.57	441 320 758.12
Investimenti patrimoniali	499 646 082.60	492 516 316.63
Ratei e risconti attivi	9 378 341.28	9 107 099.30
Piano di capitale Swiss Life	1 038 859 041.00	1 069 403 564.00
Attivo derivante da contratti d'assicurazione	294 991 282.00	223 461 120.00
Totale ATTIVO	1 842 874 746.88	1 794 488 099.93
PASSIVO		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	21 884 774.90	10 394 774.84
Altre passività	2 616 777.98	3 138 944.52
Passività	24 501 552.88	13 533 719.36
Ratei e risconti passivi	32 209 342.38	27 865 964.73
Riserva dei contributi del datore di lavoro	1 955 655.15	1 205 244.70
Accantonamenti non tecnici	10 000 000.00	11 300 000.00
Capitale di previdenza assicurati attivi	1 393 293 090.00	1 409 277 689.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	294 991 282.00	223 461 120.00
Accantonamenti tecnici	10 919 000.00	9 198 000.00
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	1 699 149 372.00	1 641 936 809.00
Riserva di fluttuazione	47 488 876.37	45 379 376.25
Capitale della fondazione, fondi liberi		
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	53 799 767.64	34 465 029.99
Scioglimento fondi liberi	-11 818 364.95	-532 781.75
Eccedenze dei ricavi	-14 411 454.59	19 334 737.65
Situazione alla fine del periodo in rassegna	27 569 948.10	53 266 985.89
Totale PASSIVO	1 842 874 746.88	1 794 488 099.93

CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.2018 31.12.2018 CHF	01.01.2017 31.12.2017 CHF
Contributi dei dipendenti	14 231 369.85	13 582 750.70
Contributi del datore di lavoro	64 800 459.30	67 626 633.65
Prelievi dalla RCDL per il finanziamento dei contributi	-29 133.45	-45 844.40
Premi unici e versamenti supplementari a titolo d'acquisto	41 562 270.00	44 014 979.00
Acquisto finanziamento pensionamento anticipato	704 970.00	366 276.00
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	817 465.00	135 000.00
Afflussi fondo di garanzia	572 328.00	543 209.00
Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo	122 659 728.70	126 223 003.95
Versamenti di libero passaggio	61 072 887.75	66 985 035.00
Versamento prelievi anticipati PPA / divorzio	1 374 373.50	1 353 939.00
Prestazioni d'entrata	62 447 261.25	68 338 974.00
<i>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</i>	185 106 989.95	194 561 977.95
Rendite di vecchiaia	-13 665 900.80	-9 919 275.75
Rendite per i superstiti	-428 521.80	-338 758.30
Rendite d'invalidità	-1 062 517.50	-993 170.15
Prestazioni in capitale al pensionamento	-50 037 375.00	-50 823 236.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-3 876 818.00	-6 791 135.00
Prestazioni regolamentari	-69 071 133.10	-68 865 575.20
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-94 113 391.00	-72 401 512.45
Prelievo anticipato PPA / divorzio ed esonero dal pagamento dei contributi	-6 494 847.45	-6 291 881.00
Prestazioni d'uscita	-100 608 238.45	-78 693 393.45
<i>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</i>	-169 679 371.55	-147 558 968.65
Costituzione capitale di previdenza attivi	21 351 256.60	-8 702 249.50
Scioglimento / Costituzione di riserve tecniche	-1 721 000.00	-1 108 000.00
Remunerazione capitale di risparmio	-5 310 795.00	-5 394 178.00
Delimitazione successiva remunerazione del capitale di risparmio	0.00	0.00
Scioglimento / Costituzione di riserve di contributi	-788 331.55	-89 155.60
Scioglimento fondi liberi	11 285 583.20	-82.25
Riporto fondi liberi	-849 568.00	0.00
Scioglimento / Costituzione di capitale di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi	23 967 145.25	-15 293 665.35
Prestazioni assicurate	16 875 496.75	13 478 329.40
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	8 369 419.00	8 071 018.00
Altri ricavi	4 966.80	20 255.10
Ricavi da prestazioni assicurate	25 249 882.55	21 569 602.50

CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.2018 31.12.2018 CHF	01.01.2017 31.12.2017 CHF
Premio per il rincarico	-	0.00
Premi di rischio	9 099.00	-7 143 252.30
Premi legati ai costi	-7 181 672.20	-1 388 235.70
Versamenti unici per le assicurazioni	-1 431 725.70	-41 940 248.00
Contributi al fondo di garanzia	-53 261 421.00	-269 930.20
Costi per evento	-278 368.30	-785 757.90
Versamenti riserva matematica rendite Swiss Life	-846 612 .05	-
	-3 380 753.00	2 224 599.00
Onere delle prestazioni	-66 389 651.25	-53 752 023.10
Risultato netto parte assicurativa	-1 745 005.05	-473 076.65
Risultato derivante dagli interessi	4 016 693.24	4 098 886.61
Risultato derivante dai titoli	-11 996 329.17	28 763 379.65
Costi dell'investimento patrimoniale	-1 454 992.88	-1 523 500.18
Interessi della riserva dei contributi del datore di lavoro	-0.20	0.00
Risultato netto investimento patrimoniale	-9 434 829.01	31 338 766.08
Costituzione accantonamenti non tecnici	-10 000 000.00	-11 300 000.00
Scioglimento accantonamenti non tecnici	11 300 000.00	0.00
Altri ricavi	6 732.35	422.90
Ulteriori oneri	-15 257.35	-522.90
Onere amministrativo generale	-980 792.46	-1 031 691.65
Spese di marketing e pubblicitarie	0.00	0.00
Spese mediatori e broker	-1 383 067.15	-1 380 780.95
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-17 695.10	-16 804.80
Autorità di vigilanza	-32 240.70	-34 786.00
Onere amministrativo	-2 413 795.41	-2 464 063.40
<i>Eccedenze dei ricavi prima della costituzione Riserva di fluttuazione</i>	-12 301 954.47	17 101 526.03
Variazione della riserva di fluttuazione	-2 109 500.12	2 233 211.62
Eccedenze dei ricavi	-14 41331 454.59	19 334 737.65

Considerazioni generali

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 699+ miliardi di franchi sono garantiti nella misura di 1 333 + miliardi di franchi da Swiss Life; per 365+ 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 47,489 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono valutati a valori di mercato.

Nel 2018 l' avere di vecchiaia obbligatorio e quello sovraobbligatorio vengono remunerati a un tasso unitario dell'1,00%.

La parte di eccedenze da prestazioni assicurate, pari a CHF 8 369 milioni di franchi, si basa per il 59,4% su utili da interessi e per il 40,6% 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 120,55%. Nel complesso risulta un grado di copertura del 104,42% (anno precedente: 106,01%).

La performance netta per gli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta al -3,03%.

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 349 franchi (anno precedente: 361 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 0,34% (anno precedente: 0,35%).

Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

Obblighi previdenziali e grado di copertura

Il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 699 149 372.00 franchi sono così coperti:

a) Attivo derivante da contratti d'assicurazione

	31.12.2018 CHF	31.12.2018 %
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	294 991 282,00	17,36

b) Piano di capitale presso Swiss Life

	CHF	%
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	1 038 859 041,00	61,14

c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione

	CHF	%
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici il cui rischio è a carico della fondazione	365 299 049,00	21,5

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	27,5
Svizzera	12,4
Mondo	12,3
Mercati emergenti	2,8
Obbligazioni	56,2
Svizzera CH	41,4
Mondo (hedged)	14,8
Immobili	15,5
Liquidità	0,8

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:

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Quota riserva matematica e accantonamenti tecnici	365 299 049.00	349 072 125.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
Riserva matematica necessaria	365 299 049.00	349 072 125.00
Riserva matematica disponibile	365 299 049.00	349 072 125.00
Riserva di fluttuazione	47 488 876.37	45 379 376.25
Capitale della fondazione, fondi liberi	27 569 946.10	53 266 985.89
Per la copertura dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici necessari è disponibile	440 357 873.47	447 718 487.14
Grado di copertura	120,55%	128,26%
Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)	104,42%	106,01%

e) Numero di persone assicurate

	2018	2017
Assicurati attivi	6 917	6 826
Beneficiari di rendite di vecchiaia	432	362
Beneficiari di rendite d'invalidità	117	108
Beneficiari di rendite per figli d'invalidi e di pensionati	46	39
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	39	36

Ringraziamento

Come ogni anno concludiamo il nostro rapporto ringraziando tutte le persone che ogni giorno si impegnano a favore della nostra fondazione e che sono stati al mio fianco per molti anni, in primis i nostri due gerenti Gigandet e Oliver Halter, e i loro tre collaboratori, Sonja Winkler, Alain Duc, Beat Kummer nonché i nostri interlocutori diretti presso Swiss Life Christian Brunner, Danilo Zweifel e l'esperto in materia d'investimenti Andreas Reichlin di PPCmetrics. Il mio sincero ringraziamento si estende ai miei colleghi del consiglio di fondazione, Tanja Bollig Bonvin, Renato Broggin, Jean-Michel Graf, Cornelia Jäggi, ed Elsbeth Tobler, per la gradevole ed eccellente collaborazione e il loro impegno e la loro dedizione a favore della nostra istituzione di previdenza. Infine ringrazio sentitamente tutti i destinatari per la fiducia riposta nella nostra istituzione per tutti questi anni.

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-Ammannsegg

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, giugno 2019

Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel
Presidente

Isabelle Gigandet
Gerente

Oliver Halter
Gerente