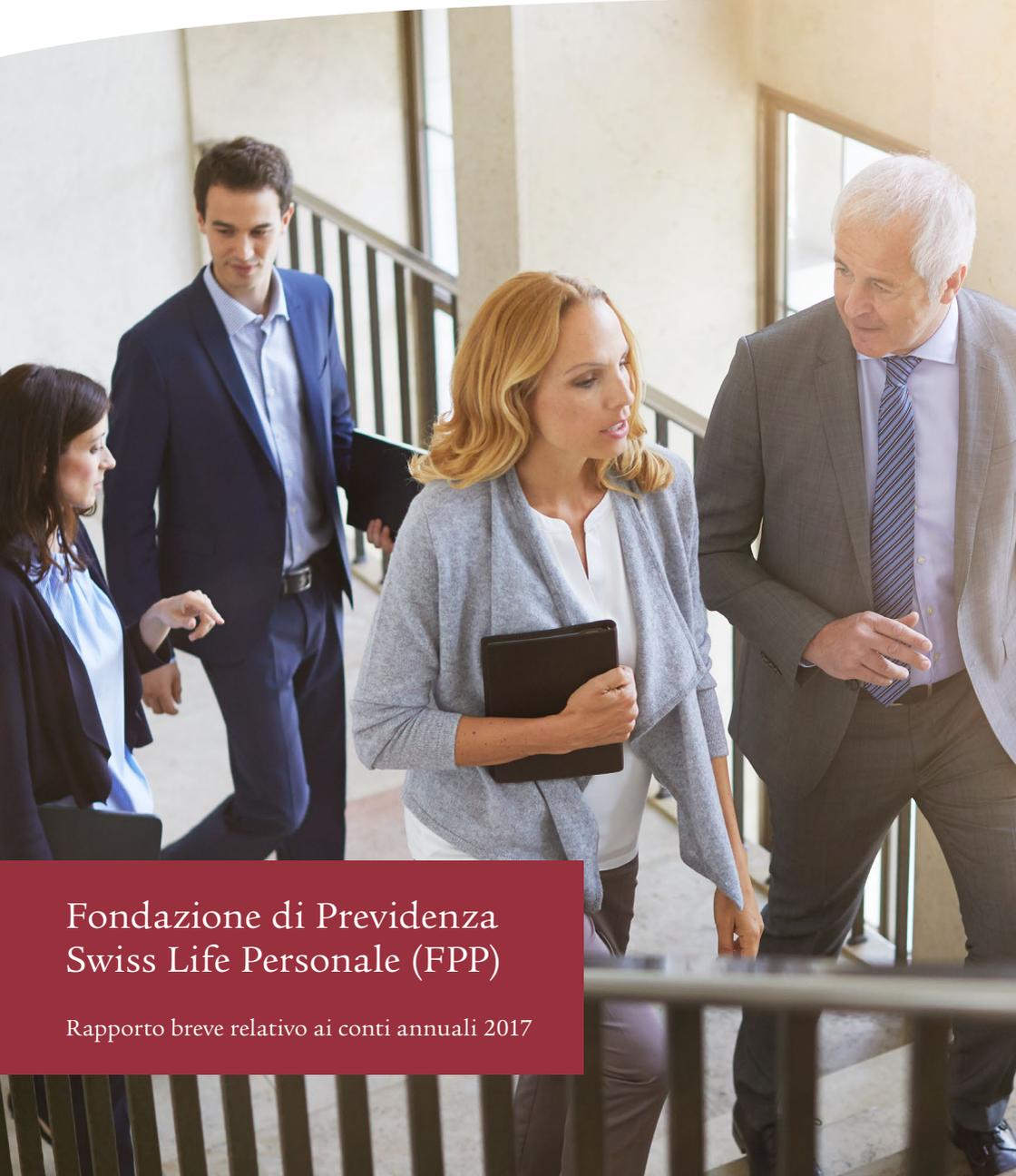




SwissLife



## Fondazione di Previdenza Swiss Life Personale (FPP)

Rapporto breve relativo ai conti annuali 2017

## Premessa



*Gerold Bühner*

Presidente del consiglio

**Lo scorso anno si è rivelato molto positivo per la Fondazione di Previdenza Swiss Life Personale (FPP), sorta il 1° gennaio 2017 dal raggruppamento delle fondazioni di previdenza del Servizio interno e del Servizio esterno. Il solido risultato d'investimento ha consentito una remunerazione degli averi di vecchiaia del 2,25%. Inoltre, ha permesso l'accumulazione integrale della riserva di perequazione come pure la costituzione di accantonamenti per ammortizzare una futura riduzione dell'aliquota di conversione.**

Quale gestore patrimoniale responsabile, Swiss Life Asset Managers ha maturato un rendimento del 6,1%, superando così l'indice di riferimento nella misura di oltre l'1,2%. Ha dato, una volta di più, i suoi frutti la gestione patrimoniale attiva basata su competenze centrali selezionate e su un'esperienza pluriennale. Ne è risultata un'outperformance convincente sia su tre che su cinque anni. Nel raffronto incrociato la FPP si colloca nella media, ciò che a fronte della strategia d'investimento difensiva nel contesto di mercati azionari in espansione poco sorprende. In presenza di una quota azionaria strategica del 24%, da un lato la componente

azionaria si colloca al di sotto della media di tutte le casse e, dall'altro, circa due terzi delle azioni con gruppi d'investimento Protect della Fondazione d'investimento Swiss Life sono coperti contro flessioni dei corsi più consistenti. Ciò si ripercuote sul potenziale di crescita: i gruppi d'investimento nel 2017 hanno certamente beneficiato solo in modo limitato del rialzo azionario, il loro impiego, per contro, ha generato sicurezza e volatilità bassa.

Nell'autunno 2017 il consiglio di fondazione si è occupato della strategia d'investimento. La verifica è stata effettuata con l'obiettivo di migliorare il rapporto rendimento e rischio e, al contempo, di ridurre il rischio su tassi d'interesse per le obbligazioni. Ciò è stato ottenuto mediante l'aumento della quota di investimenti alternativi oltre il limite del 15% previsto nell'OPP 2 e una riduzione della quota obbligazionaria. Con una quota del 33%, gli investimenti in valori nominali rappresentano tuttora la principale categoria d'investimento, tuttavia prendendo maggiormente in considerazione le obbligazioni a breve durata si sono potuti ridurre i rischi di un futuro aumento dei tassi d'interesse. In complesso la nuova strategia

d'investimento in vigore dal 1° dicembre 2017 è maggiormente diversificata anche grazie all'integrazione, per la prima volta, di obbligazioni societarie di paesi emergenti.

A livello operativo l'anno scorso è stato caratterizzato dal raggruppamento delle fondazioni di previdenza del Servizio interno e del Servizio esterno. Inoltre era previsto il trasferimento della contabilità su SAP. Entrambi i progetti sono stati realizzati entro i termini previsti e senza contrattempi.

Dopo l'adeguamento, introdotto dal consiglio di fondazione al 31 dicembre 2016, dei parametri tecnici rilevanti per il bilancio al basso livello dei tassi d'interesse e all'accresciuta aspettativa di vita si avverte la necessità di un intervento a medio termine per le aliquote di conversione. Attualmente ogni pensionamento è legato a una perdita. Ciò significa che l'aveva di vecchiaia disponibile al momento del pensionamento dev'essere rafforzato dalla fondazione al fine di poter finanziare la rendita garantita con un'aliquota di conversione sovradimensionata. Nel bilancio della FPP le perdite previste al momento del pensionamento sono già ac-

cantonate fino alla fine del 2020. Attualmente il consiglio di fondazione sta elaborando proposte di soluzione tese a controbilanciare la riduzione delle aliquote di conversione prevista per il 1° gennaio 2021. A tale proposito nel bilancio d'esercizio 2017 è stato costituito un accantonamento speciale. Non sarà, tuttavia, più possibile finanziare la compensazione integrale delle ripercussioni - come avvenuto in occasione dell'ultima riduzione al 1° gennaio 2016.

Sono convinto che il livello delle prestazioni della FPP resterà superiore alla media anche dopo gli adeguamenti necessari e che le misure previste garantiranno durevolmente lo scopo di previdenza per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite.

Tengo a ringraziare le colleghe e i colleghi del consiglio di fondazione per la valida collaborazione, il comitato d'investimento per il supporto specialistico e la gerenza per la gestione operativa impeccabile della fondazione.

*Zurigo, 23 marzo 2018*

## Consiglio di fondazione e titolari di funzioni

Il consiglio di fondazione viene eletto per una durata di tre anni. L'attuale mandato va dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2019. Al 31 dicembre 2017 il consiglio di fondazione è così composto:

### *Rappresentanti del datore di lavoro*

- Gerold Bühner, Muri bei Bern (presidente)
- Thomas Buess, Rapperswil-Jona
- Hans Peter Conrad, Freienbach
- Patrick Frost, Zug

### *Rappresentanti dei dipendenti*

- Thomas Buser, Muttenz
- Stefan Hinni, Winkel
- Karin Meier, Dietikon
- Franz-Toni Schallberger, Stans

### **Comitato d'investimento**

Composizione al 31 dicembre 2017:

- Marc Brüttsch, Chief Economist Swiss Life Group, presidente
- Stefan Hinni, membro del consiglio di fondazione
- Hermann Inglin, COO Swiss Life Asset Managers
- Franz-Toni Schallberger, membro del consiglio di fondazione

### **Perito in materia di previdenza professionale**

Aon Schweiz AG, Zurigo

### **Ufficio di revisione**

PricewaterhouseCoopers AG, Zurigo

### **Autorità di vigilanza**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Zurigo (BVS)

### **Gestione**

La gestione è assunta da Swiss Life SA, Zurigo, Servizio specialistico HR Previdenza.



*I rappresentanti dei dipendenti dal 01.01.2017 (da sinistra a destra):  
Franz-Toni Schallberger,  
Karin Meier, Stefan Hinni,  
Thomas Buser*

## Cifre salienti FPP

A fine anno le cifre salienti si presentano come riportato di seguito:

	2017	2016
Totale del bilancio	2 195,8	2 133,3
Capitali di previdenza e riserve tecniche	2 058,6	2 010,0
Capitale libero della fondazione	0,8	0,0
Riserva di perequazione	123,3	106,6
Fuoriuscita per prestazioni e prelievi anticipati	150,6	149,8
Afflusso da contributi, prestazioni d'entrata e riscatti*	376,9	161,5
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	77,0	46,8
<b>Grado di copertura</b>	<b>106,0%</b>	<b>105,3%</b>

Tutti i dati in milioni di CHF, 2016 VSI e VSA consolidate

\*Aumento sostanziale dovuto all'effetto contabile conseguente all'aggregazione della VSA

Rendimento degli investimenti	2017	2016	2015
Rendimento totale <sup>1)</sup>	5,83	3,90	0,70
Rendimento del mandato di gestione patrimoniale (aggiustato per il rischio <sup>2)</sup> su 3 anni: 1,68)	6,07	4,09	0,72
Indice Previdenza UBS (aggiustato per il rischio <sup>2)</sup> su 3 anni: 1,27)	7,82	3,53	0,83

Tutti i dati in percento

<sup>1)</sup> Calcolo:

$$\frac{\text{Risultato netto da invest. patrimoniale} \times 100}{\text{Investimento patrimoniale medio}}$$

<sup>2)</sup> valutato secondo l'indice di Sharpe

# Bilancio FPP

<b>Bilancio al 31 dicembre</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Attivo</b>		
Investimenti presso il datore di lavoro	12 437 608	8 701 678
Obbligazioni	410 671 921	446 596 963
Azioni	363 451 225	324 644 479
Immobili	362 296 061	324 909 996
Investimenti alternativi	213 226 589	146 724 881
Altro patrimonio, ratei e risconti	7 765 148	17 740 336
Subtotale attivo	1 369 848 552	1 269 318 333
Attivo da contratti d'assicurazione	825 999 792	863 916 637
<b>Totale attivo</b>	<b>2 195 848 344</b>	<b>2 133 324 970</b>
<b>Passivo</b>		
Passività, ratei e risconti	13 157 184	16 643 103
Capitali di previdenza e riserve tecniche	1 232 650 144	1 146 092 332
Riserva di perequazione	123 265 014	106 582 898
Capitale della fondazione, fondi liberi	776 210	0
Subtotale passivo	1 369 848 552	1 269 318 333
Passivo da contratti d'assicurazione	825 999 792	863 916 637
<b>Totale passivo</b>	<b>2 195 848 344</b>	<b>2 133 234 970</b>

*Tutti i dati in CHF, 2016 VSI e VSA consolidate*

## Conto d'esercizio FPP

<b>Conto d'esercizio</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Contributi e depositi ordinari e di altro tipo</i>	83 575 238	122 510 861
<i>Prestazioni d'entrata*</i>	293 310 783	38 978 979
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	376 886 021	161 489 840
<i>Prestazioni regolamentari</i>	-100 540 822	-101 411 882
<i>Prestazioni d'uscita</i>	-50 081 925	-48 381 118
Fuoriuscita per prestazioni e prelievi anticipati	-150 622 747	-149 793 000
Scioglimento(+)/costituzione(-) di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi*	-321 697 836	-122 615 911
Proventi da prestazioni assicurate	77 959 910	78 604 678
Onere delle prestazioni	-9 158 005	-7 779 358
<b>Risultato netto dalla componente assicurativa</b>	<b>-26 632 657</b>	<b>-40 093 751</b>
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	76 990 429	46 843 430
Altri ricavi	8 187	8 909
Altri oneri	-48 042	-4 748
<b>Eccedenza dei ricavi(+)/delle spese(-) prima della costituzione/dello scioglimento della riserva di perequazione</b>	<b>50 405 527</b>	<b>6 753 840</b>
Scioglimento(+)/costituzione(-) riserva di perequazione	-49 541 707	-7 862 290
<b>Eccedenza dei ricavi(+)/delle spese(-)</b>	<b>776 210</b>	<b>-1 108 450</b>

Tutti i dati in CHF, 2016 VSI e VSA consolidate

\*Aumento sostanziale dovuto all'effetto contabile conseguente all'aggregazione della VSA

## Investimenti

Il consiglio di fondazione è responsabile della strategia d'investimento e della gestione patrimoniale in generale. Esso approva la strategia d'investimento con i margini tecnici e li verifica periodicamente.

Il comitato d'investimento è l'organo specializzato competente per la gestione patrimoniale della fondazione. Nelle sedute trimestrali esso allestisce le decisioni rilevanti per gli investimenti all'attenzione del consiglio di fondazione.

La gestione dell'investimento patrimoniale è affidata a Swiss Life Asset Management SA mediante mandato di gestione patrimoniale.

<b>Composizione degli investimenti</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Strategia</b>	<b>Fascia</b>
Liquidità	0,5	0	0-30
Crediti in CHF	0,9		
Obbligazioni in CHF	4,1	6,5	0-15
Obbligazioni in valuta estera, CHF hedged			
- Stati	4,6		
- Imprese	20,3	26,5	0-48
- High Yield	1,0		
Azioni Svizzera	12,9	12,5	0-18
Azioni estero	13,7	11,5	0-18
Immobili Svizzera	22,0	21,0	10-30
Immobili estero	4,4	5,0	0-8
Investimenti alternativi			
- Hedge Funds	6,1		
- Infrastrutture	5,4	17,0	0-20
- Senior Secured Loans	4,1		
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

*Tutti i dati in percento*

## Persone assicurate attive

<b>Portafoglio</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Assicurati attivi	2 430	2 444
Ditte affiliate	7	8

2016 VSI e VSA consolidate

<b>Remunerazione dei capitali di previdenza</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tasso d'interesse provvisorio	1,50	1,50	2,25	2,25
Tasso d'interesse definitivo	-	2,25	2,25	2,25
Tasso d'interesse LPP	1,00	1,00	1,25	1,75

Tutti i dati in percento



## Beneficiari di rendite

<b>Portafoglio</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Beneficiari di rendite nel primato dei contributi (dal 01.01.2011)	477	437
Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni (prima del 01.01.2011)	1 849	1 906
<b>Totale beneficiari di rendite</b>	<b>2 326</b>	<b>2 343</b>

2016 VSI e VSA consolidate

### Beneficiari di rendite nel primato dei contributi

Gli impegni per i beneficiari di rendite, con inizio del versamento della rendita dal 1° gennaio 2011, vengono gestiti dalle fondazioni. Essi sono valutati in base ai dati attuariali LPP 2015, alle tavole generazionali e a un tasso d'interesse tecnico del 2,0%.

### Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni

Gli obblighi per i beneficiari di rendite con inizio del versamento della rendita prima del 1° gennaio 2011 sono interamente riassicurati nel contratto d'assicurazione completa presso Swiss Life. Le fondazioni non sostengono alcun rischio per questa parte di beneficiari di rendite (rischio dovuto al tasso d'interesse e rischio di longevità).

<b>Aumenti delle rendite</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Aumenti delle rendite	-	-	-	-	1,5 <sup>2)</sup>	-	-	-
Rincaro medio <sup>1)</sup>	0,5	-0,4	-1,2	0,0	-0,2	-0,7	0,2	0,7

Tutti i dati in percento

<sup>1)</sup> Secondo l'indice svizzero dei prezzi al consumo (sulla base dei valori medi annuali)

<sup>2)</sup> Per le rendite con inizio compreso tra il 1° gennaio 2006 e il 31 dicembre 2007

### Adeguamento delle rendite

Ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, le rendite che non devono essere adeguate all'evoluzione dei prezzi sono adeguate all'evoluzione dei prezzi nei limiti delle possibilità finanziarie dell'istituzione di previdenza. Pertanto, l'organo paritetico decide di anno in anno se e in quale misura le rendite debbano essere adeguate.

Nella sua seduta del 22 novembre 2017, sulla scia del rincaro degli ultimi anni, il consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare all'adeguamento delle rendite.



*Il futuro comincia qui.*

*Swiss Life SA  
Servizio specialistico HR Previdenza  
Casella postale  
8022 Zurigo  
[Vorsorgestiftung@swisslife.ch](mailto:Vorsorgestiftung@swisslife.ch)*