



SwissLife

Fondazione di Previdenza Swiss Life Personale (FPP)

Rapporto breve relativo ai conti annuali 2025

Premessa



Thomas Buess

Presidente Fondazione di Previdenza
Swiss Life Personale (FPP)

L'anno che ci lasciamo alle spalle è stato ancora una volta segnato da grandi incertezze politiche ed economiche. Le tensioni geopolitiche non hanno accennato a diminuire: se la guerra tra Russia e Ucraina non ha mostrato progressi evidenti verso una soluzione, anche in Medio Oriente i conflitti sono proseguiti. In Asia, la crescente rivalità tra la Cina e i Paesi industrializzati occidentali ha comportato un significativo aumento dei rischi sul fronte della politica commerciale. Parallelamente, l'Europa ha dovuto affrontare una serie di difficoltà interne, dalle pressioni sull'approvvigionamento energetico alle tensioni migratorie.

Nonostante questo contesto complesso, l'economia globale ha dimostrato una resilienza sorprendente. Tra i principali fattori stabilizzanti figurano il solido mercato del lavoro negli Stati Uniti, la lieve ripresa dell'economia europea e il graduale allentamento della politica monetaria operato da diverse banche centrali.

I mercati azionari hanno proseguito su una traiettoria positiva, seppure con un ritmo più contenuto rispetto agli anni precedenti. Le aziende maggiormente orientate alla tecnologia hanno continuato a beneficiare dei progressi nel campo dell'intelligenza artificiale. L'economia elvetica ha mostrato una dinamica congiunturale moderata ma solida, sostenuta da un'inflazione contenuta e da consumi stabili.

Nel complesso, queste condizioni di mercato hanno influito positivamente sul risultato d'investimento del nostro istituto di previdenza. Alla luce dell'andamento favorevole, il consiglio di fondazione ha deciso di remunerare i capitali di risparmio al 4,5% per il 2025. Come di consueto, nella seduta di dicembre il consiglio di fondazione ha esaminato anche la situazione delle beneficiarie e dei beneficiari di rendite che l'anno precedente avevano ricevuto un'indennità di rincarato straordinaria. Considerando la situazione finanziaria della fondazione e gli impegni di lungo periodo, il consiglio di fondazione ha concluso che le rendite per il 2026 rimarranno invariate, anche alla luce del rallentamento del rincarato osservato dal 2023 a oggi.

Sul fronte dei parametri tecnici, il consiglio di fondazione conferma la sua linea prudente e orientata al lungo periodo. Tenuto conto della situazione più stabile dei tassi d'interesse e delle migliori aspettative di rendimento, il tasso tecnico a fine anno è stato mantenuto all'1,75%. Per contro, nella valutazione degli obblighi di pagamento delle rendite nel bilancio d'esercizio 2025 sono già state applicate le nuove basi LPP 2025. Al 31 dicembre 2025 la riserva di fluttuazione di valore era prossima al valore target, condizione che consente una copertura responsabile degli impegni a lungo termine verso le persone assicurate.

Ringrazio le colleghe e i colleghi del consiglio di fondazione per la collaborazione proficua e costruttiva. Un ringraziamento particolare va inoltre al comitato d'investimento e alla direzione per il prezioso sostegno e la professionalità dimostrata in un anno impegnativo, ma nel complesso positivo.

Cifre salienti

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

	2025	2024
Totale del bilancio	2 794,5	2 706,2
Capitale di previdenza degli assicurati attivi e riserve tecniche	1 293,0	1 260,2
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	524,1	501,3
Passivi risultanti da contratti assicurativi	628,4	667,5
Riserva di perequazione	325,0	259,7
Capitale libero della fondazione	0,0	0,0
Rendite, prestazioni in capitale e prestazioni d'uscita	198,1	169,0
Afflusso da contributi, prestazioni d'entrata e riscatti	158,7	172,1
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	107,4	99,6

Tutti i dati in milioni di CHF

Rendimento degli investimenti	2025	2024
Rendimento totale ¹⁾	5,26	5,18
Rendimento del mandato di gestione patrimoniale	5,31	5,46
Indice Previdenza UBS	5,91	7,73

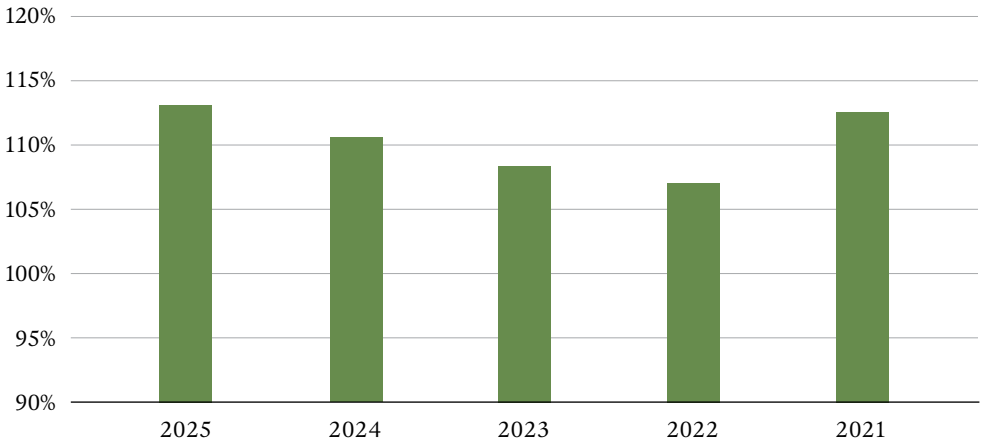
Tutti i dati in percento

¹⁾ Calcolo:

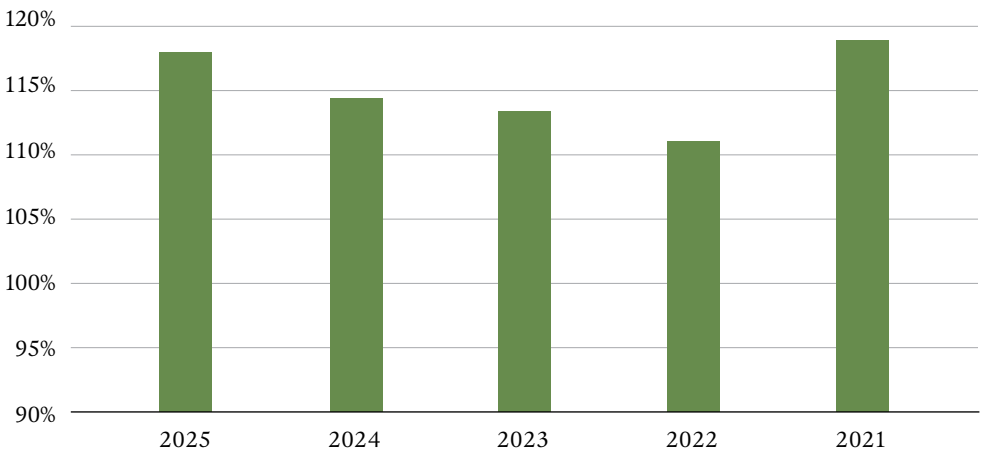
Risultato netto da invest. patrimoniale × 100

Investimento patrimoniale medio (valore iniziale + ½ afflussi netti di fondi)

Evoluzione del grado di copertura secondo l'OPP 2



Evoluzione del grado di copertura senza gli attivi e passivi risultanti da contratti assicurativi



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. Per Swiss Life Asset Management SA, investire in modo responsabile significa anche tener conto di criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance, ESG).

Composizione degli investimenti	31.12.2025	Strategia	Fascia
Liquidità	3,0	0,0	0-30
Crediti in CHF	0,5		
Obbligazioni in CHF	8,7	9,0	0-25
Obbligazioni in valuta estera, CHF hedged			
- Stati	4,9	5,0	0-15
- Imprese	8,4	11,0	0-20
- High Yield	0,0	2,0	0-5
Ipoteche Svizzera	0,7	1,0	0-5
Azioni Svizzera	15,0	14,0	0-25
Azioni estero	19,8	18,0	0-25
Immobili Svizzera	22,8	22,0	10-30
Immobili estero	4,0	4,0	0-8
Infrastrutture	6,8	7,5	0-15
Investimenti alternativi			
- Hedge Funds	1,0	6,5	0-15
- Senior Secured Loans	4,4		
Totale	100,0	100,0	

Tutti i dati in percento

Rendimento accumulato dall'inizio del mandato

— Portafoglio — Benchmark



Rendimento per diversi periodi

	Portafoglio	Benchmark
2025	5,31	5,67
2024	5,46	5,64
2023	3,03	3,96
2022	-6,42	-6,21
2021	6,40	6,70
Media su 3 anni	4,52	5,08
Media su 5 anni	2,61	3,03
Media dal 01.02.2011	3,65	3,58

Tutti i dati in percento

Persone assicurate attive

Portafoglio	2025	2024
Assicurati attivi	3 215	3 189
Ditte affiliate	8	8

Remunerazione dei capitali di previdenza	2026	2025	2024	2023
Tasso d'interesse provvisorio	1,25	1,25	1,25	1,00
Tasso d'interesse definitivo	-	4,50	4,00	2,00
Tasso d'interesse LPP	1,25	1,25	1,25	1,00

Tutti i dati in percento

Beneficiari di rendite

Portafoglio	2025	2024
Beneficiari di rendite nel primato dei contributi (dal 01.01.2011)	805	742
Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni (prima del 01.01.2011)	1 343	1 417
Totale beneficiari di rendite	2 148	2 159

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 1,75%.

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)..

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.

Dopo che le/i titolari di rendite hanno ricevuto nell'aprile 2025 prestazioni supplementari tramite versamento unico, il consiglio di fondazione ha deciso, nella sua seduta del 15 dicembre 2025, di lasciare invariate le rendite nel 2026. Nel prendere questa decisione, ha tenuto conto sia della situazione finanziaria della fondazione sia del calo dell'inflazione dal 2023.

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 2023 al 31 dicembre 2025. Al 31 dicembre 2025 il consiglio di fondazione era così composto:

Rappresentanti del datore di lavoro

- Thomas Buess, Rapperswil-Jona (presidente)
- Matthias Aellig, Wollerau
- Martin Kaiser, Uitikon
- Roman Stein, Kilchberg

Rappresentanti dei dipendenti

- Fabian Geiger, Zurigo
- Stefan Hinni, Winkel
- Karin Meier, Bubikon
- Franz-Toni Schallberger, Stansstad

Comitato d'investimento

Composizione al 31 dicembre 2025:

- Marc Brüttsch, Chief Economist Swiss Life Group (presidente)
- Stefan Hinni, membro del consiglio di fondazione
- Hermann Inglin, Senior Advisor Swiss Life Holding AG
- 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

Swiss Life SA, Zurigo,
Servizio specialistico HR Previdenza





*Sosteniamo le persone a vivere in piena
libertà di scelta finanziaria.*

*Fondazione di Previdenza Swiss Life
Personale
c/o Swiss Life SA
Servizio specialistico HR Previdenza
Casella postale, 8022 Zurich
Vorsorgestiftung@swisslife.ch*