



Fondazione di Previdenza
Swiss Life Personale (FPP)

Rapporto breve relativo ai conti annuali 2018

Premessa



Gerold Bührer

Presidente del consiglio

Dopo diversi anni d'investimento positivi, i mercati finanziari hanno penalizzato anche la nostra fondazione di previdenza nel 2018. La performance di -1,6% è stata limitata rispetto ad altre casse pensioni. Ciononostante, il risultato dimostra che agli anni grassi possono seguire anni magri. Le istituzioni di previdenza farebbero, quindi, bene ad attribuire un'elevata priorità all'accumulo della riserva di perequazione e, al contempo, a fissare i parametri tecnici in modo tale che il rendimento d'investimento non venga ulteriormente ridotto a causa di effetti di ridistribuzione indesiderati.

Come annunciato in questa occasione due anni fa, le nostre fondazioni intendono ridurre le aliquote di conversione il 1° gennaio 2021. Le attuali aliquote di conversione prevedono proventi da investimenti troppo elevati e tengono troppo poco conto dell'aumento della speranza di vita. Una riduzione si rende necessaria al fine di garantire durevolmente le nostre rendite e di mantenere un giusto equilibrio tra assicurati attivi e beneficiari di rendite. L'anno scorso, dopo un'intensa consultazione, il consiglio di fondazione ha preso

le decisioni del caso. Gli assicurati attivi ne sono stati informati in dettaglio nel gennaio 2019 e invitati a eventi informativi a Zurigo, Berna, San Gallo, Losanna e Lugano. Oltre alla riduzione generale delle aliquote di conversione, a partire dal 1° gennaio 2021 saranno introdotte aliquote dipendenti dalla classe d'età. Le classi più giovani possono aspettarsi una maggiore speranza di vita, per cui le loro aliquote di conversione e, pertanto, le loro rendite di vecchiaia, risulteranno più basse. Per i beneficiari di rendite di vecchiaia esistenti non cambierà nulla.

Il calo delle rendite dei collaboratori entrati in servizio prima del 2019 verrà in parte compensato attraverso un versamento *tantum* nell'avere di vecchiaia dei piani di rendita al 1° gennaio 2021. La compensazione completa come nel caso della prima riduzione di tre anni fa non è più finanziabile, nonostante le fondazioni abbiano iniziato a costituire accantonamenti già nel 2017 e Swiss Life partecipi al finanziamento con un importo considerevole di 20 milioni di franchi. Il raffronto con le altre casse pensioni mostra che esse in parte riducono in maggior misura le

rispettive aliquote di conversione e che sono poche le istituzioni di previdenza in grado di aumentare, tramite un accredito unico, gli averi di vecchiaia degli assicurati.

Il passaggio alle nuove aliquote di conversione sarà inoltre ammortizzato tramite una garanzia dei diritti acquisiti per i collaboratori nati nel 1962 e prima. A partire dal 31 dicembre 2020, per questi collaboratori verrà calcolata una rendita di vecchiaia in base ai principi precedenti che non sarà inferiore in caso di pensionamento successivo. Ciò evita che, per motivi prettamente finanziari, i collaboratori vadano in pensione prima del 2021 alle condizioni precedenti. I costi stimati della garanzia temporanea dei diritti acquisiti pari a 7,4 milioni di franchi vanno a carico di Swiss Life. Swiss Life tiene a mantenere nell'impresa il più a lungo possibile il know-how dei collaboratori di comprovata esperienza.

A partire dal 1° gennaio 2021 per i dipendenti e i datori di lavoro troveranno applicazione nuovi contributi di risparmio. L'aumento è rispettivamente dell'8% circa; il datore di

lavoro continuerà a versare due terzi circa dei contributi di risparmio e i contributi di rischio integrali. Anche questa misura funge da ammortizzatore delle perdite in termini di rendita.

Il consiglio di fondazione è consapevole del fatto che per la prima volta l'adeguamento delle aliquote di conversione riduce significativamente il livello elevato delle prestazioni delle nostre istituzioni di previdenza. Tuttavia, grazie a efficaci misure compensative, continueremo a offrire prestazioni superiori alla media.

Colgo l'occasione per ringraziare sentitamente le colleghe e i colleghi del consiglio di fondazione per le discussioni costruttive, il profondo impegno a favore delle migliori soluzioni possibili nonché per il supporto nella presa di decisioni difficili ma necessarie. Il mio ringraziamento include i membri del comitato d'investimento e della gestione.

Zurigo, 22 marzo 2019

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 2018 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 2018:

- 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

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:

	2018	2017
Totale del bilancio	2 198,5	2 195,8
Capitali di previdenza e riserve tecniche	2 079,9	2 058,6
Capitale libero della fondazione	0,0	0,8
Riserva di perequazione	86,7	123,3
Fuoriuscita per prestazioni e prelievi anticipati	149,0	150,6
Afflusso da contributi, prestazioni d'entrata e riscatti*	124,7	376,9
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	-22,1	77,0
Grado di copertura	104,2%	106,0%

Tutti i dati in milioni di CHF

*Aumento sostanziale nel 2017 dovuto all'effetto contabile conseguente all'aggregazione della VSA

Rendimento degli investimenti	2018	2017	2016
Rendimento totale ¹⁾	-1,59	5,83	3,90
Rendimento del mandato di gestione patrimoniale	-1,57	6,07	4,14
Indice Previdenza UBS	-3,29	7,96	3,54

Tutti i dati in percento

¹⁾ Calcolo:

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

Investimento patrimoniale medio

Bilancio FPP

Bilancio al 31 dicembre	2018	2017
Attivo		
Investimenti presso il datore di lavoro	32 590 735	12 437 608
Obbligazioni	406 663 591	410 671 921
Azioni	351 416 098	363 451 225
Immobili	382 343 997	362 296 061
Investimenti alternativi	219 910 708	213 226 589
Altro patrimonio, ratei e risconti	20 234 088	7 765 148
Subtotale attivo	1 413 159 217	1 369 848 552
Attivo da contratti d'assicurazione	785 388 192	825 999 792
Totale attivo	2 198 547 409	2 195 848 344
Passivo		
Passività, ratei e risconti	31 942 935	13 157 184
Capitali di previdenza e riserve tecniche	1 294 504 974	1 232 650 144
Riserva di perequazione	86 711 308	123 265 014
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	776 210
Subtotale passivo	1 413 159 217	1 369 848 552
Passivo da contratti d'assicurazione	785 388 192	825 999 792
Totale passivo	2 198 547 409	2 195 848 344

Tutti i dati in CHF

Conto d'esercizio FPP

Conto d'esercizio	2018	2017
<i>Contributi e depositi ordinari e di altro tipo</i>	82 463 377	83 575 238
<i>Prestazioni d'entrata*</i>	42 240 723	293 310 783
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	124 704 100	376 886 021
<i>Prestazioni regolamentari</i>	-101 969 814	-100 540 822
<i>Prestazioni d'uscita</i>	-47 008 377	-50 081 925
Fuoriuscita per prestazioni e prelievi anticipati	-148 978 191	-150 622 747
Scioglimento(+)/costituzione(-) di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi*	-61 854 829	-321 697 836
Proventi da prestazioni assicurate	77 886 475	77 959 910
Onere delle prestazioni	-7 008 001	-9 158 005
Risultato netto dalla componente assicurativa	-15 250 446	-26 632 657
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	-22 079 185	76 990 429
Altri ricavi	15 747	8 187
Altri oneri	-16 032	-48 042
Ecceденza dei ricavi(+)/delle spese(-) prima della costituzione/dello scioglimento della riserva di perequazione	-37 329 916	50 317 917
Scioglimento(+)/costituzione(-) riserva di perequazione	36 553 706	-49 541 707
Ecceденza dei ricavi(+)/delle spese(-)	-776 210	776 210

Tutti i dati in CHF

*Aumento sostanziale nel 2017 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.

Composizione degli investimenti	31.12.2018	Strategia	Fascia
Liquidità	1,4	0,0	0-30
Crediti in CHF	2,3		
Obbligazioni in CHF	4,2	6,5	0-15
Obbligazioni in valuta estera, CHF hedged			
- Stati	6,5		
- Imprese	17,0	26,5	0-48
- High Yield	1,0		
Azioni Svizzera	11,4	12,5	0-18
Azioni estero	13,6	11,5	0-18
Immobili Svizzera	22,4	21,0	10-30
Immobili estero	4,6	5,0	0-8
Investimenti alternativi			
- Hedge Funds	6,1		
- Infrastrutture	5,6	17,0	0-20
- Senior Secured Loans	3,9		
Totale	100,0	100,0	

Tutti i dati in percento

Persone assicurate attive

Portafoglio	2018	2017
Assicurati attivi	2 473	2 430
Ditte affiliate	7	7

Remunerazione dei capitali di previdenza	2019	2018	2017	2016
Tasso d'interesse provvisorio	1,00	1,50	1,50	2,25
Tasso d'interesse definitivo	-	1,50	2,25	2,25
Tasso d'interesse LPP	1,00	1,00	1,00	1,25

Tutti i dati in percento



Beneficiari di rendite

Portafoglio	2018	2017
Beneficiari di rendite nel primato dei contributi (dal 01.01.2011)	507	477
Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni (prima del 01.01.2011)	1 790	1 849
Totale beneficiari di rendite	2 297	2 326

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).

Aumenti delle rendite	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Aumenti delle rendite	-	-	-	-	-	1,5 ²⁾	-	-
Rincaro medio ¹⁾	1,0	0,5	-0,4	-1,2	0,0	-0,2	-0,7	0,2

Tutti i dati in percento

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

²⁾ 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 16 novembre 2018, sulla scia del rincaro degli ultimi anni e della situazione finanziaria della fondazione, il consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare all'adeguamento delle rendite.



*Swiss Life SA
Servizio specialistico HR Previdenza
Casella postale
8022 Zurigo
Vorsorgestiftung@swisslife.ch*