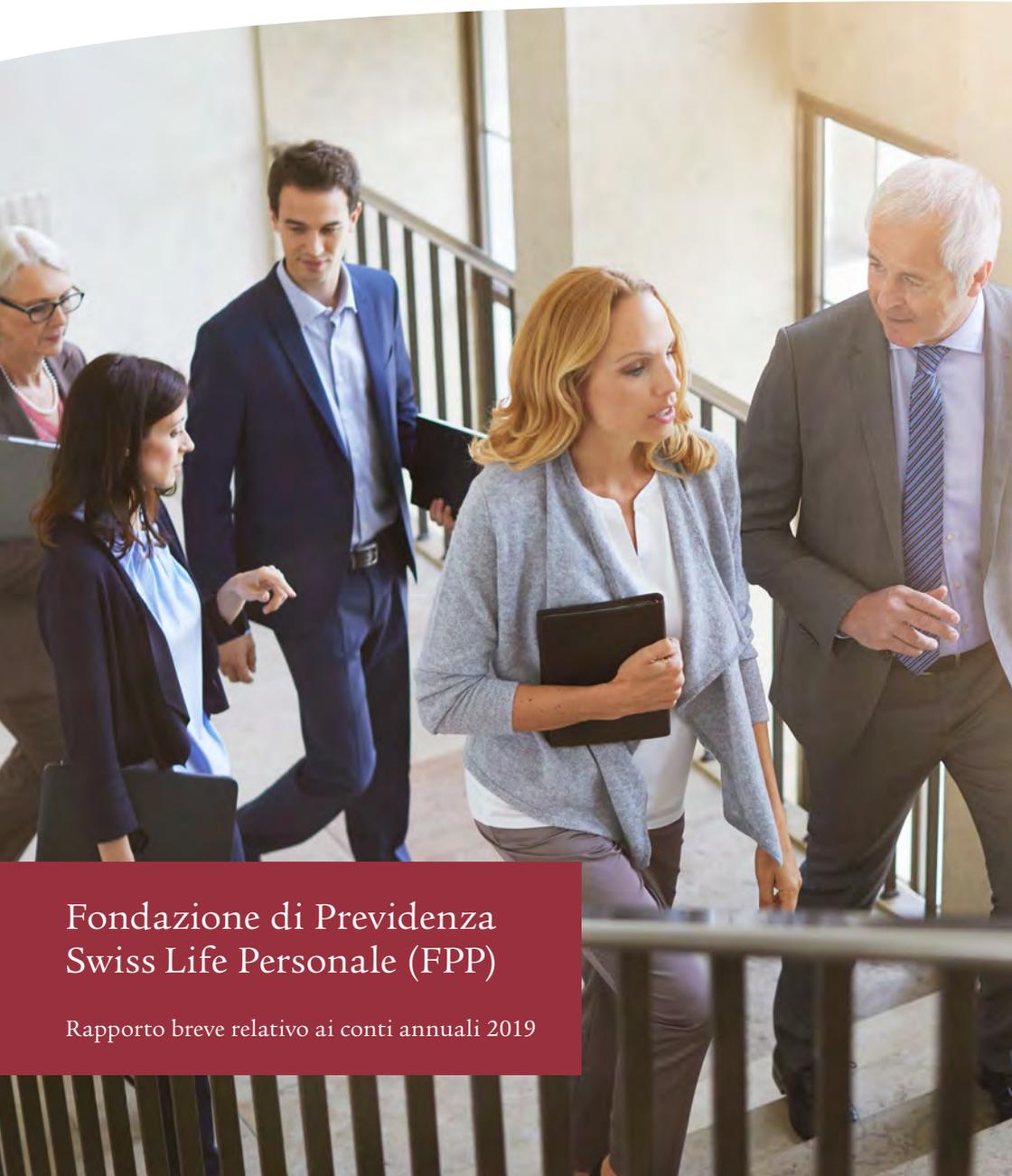




SwissLife



Fondazione di Previdenza Swiss Life Personale (FPP)

Rapporto breve relativo ai conti annuali 2019

Premessa



Gerold Bühner

Presidente del consiglio

Dopo le turbolenze sui mercati finanziari a fine 2018 solo in pochi avrebbero scommesso su una ripresa rapida e così forte nel 2019. Quasi tutte le borse azionarie hanno raggiunto nuovi picchi massimi verso fine anno. Anche le obbligazioni hanno beneficiato del protrarsi della politica monetaria espansiva delle banche centrali. Pertanto, anche la nostra fondazione presenta un risultato d'investimento soddisfacente. La performance del 7,1% dedotti i costi si attesta praticamente al livello del benchmark, tuttavia, a seguito della strategia d'investimento difensiva, risulta inferiore alla media rispetto alle altre casse pensioni. Tenendo conto dei rischi assunti, il risultato può comunque essere definito buono.

Sono, invece, poco rallegranti le future aspettative di rendimento che anche dopo l'ottimizzazione della strategia d'investimento nel quarto trimestre 2019 si attestano a livelli molto modesti a causa dei persistenti bassi

tassi d'interesse. Il consiglio di fondazione ha, pertanto, deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2% all'1,5% al 31 dicembre 2019. Successivamente si è reso necessario utilizzare gran parte della buona performance 2019 per rafforzare i capitali di previdenza dei beneficiari di rendite. Gli averi di previdenza degli assicurati attivi sono stati remunerati a un moderato 1,5%. La remunerazione decisa dal consiglio di fondazione tiene conto anche della necessità di ricostituire, tenendo d'occhio il valore obiettivo, le riserve di fluttuazione di valore che nel 2018 sono state messe a dura prova.

Sono certo che il rafforzamento dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite ha nettamente migliorato la stabilità finanziaria della fondazione. Gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite possono continuare ad affidarsi – con ragione – a una soluzione previdenziale garantita sul lungo termine e sempre superiore alla media.

Il mio mandato di presidente della FPP termina con la scadenza del mandato 2016–2019, dopo quasi 20 anni di attività in seno al consiglio di fondazione di diverse fondazioni Swiss Life. Durante questo periodo ho avuto il piacere, insieme agli stimati colleghi, di impegnarmi con gioia e convinzione a favore degli assicurati. Desidero esprimere i miei più sinceri ringraziamenti per la piacevole collaborazione in seno al consiglio di fondazione nonché per il supporto specialistico da parte del comitato d'investimento e della gestione.



Cos'è il tasso d'interesse tecnico?

Il tasso d'interesse tecnico è un'unità di calcolo fondamentale per determinare il capitale di rendita e rappresenta l'ipotesi riguardante l'ammontare della remunerazione del capitale durante la fase di versamento della rendita. In base a una direttiva tecnica vincolante della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni, esso dev'essere impostato in modo tale da collocarsi, a lungo termine e con un margine adeguato, al di sotto del rendimento patrimoniale atteso. In caso di riduzione del tasso d'interesse tecnico, il capitale alla base delle rendite in corso dev'essere aumentato, poiché l'interesse attivo futuro calcolato risulta ora inferiore.

Cifre salienti

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

	2019	2018
Totale del bilancio	2 303,5	2 198,5
Capitale di previdenza degli assicurati attivi e riserve tecniche	961,0	927,8
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	435,3	366,7
Passivi risultanti da contratti assicurativi	755,7	785,4
Riserva di perequazione	138,0	86,7
Capitale libero della fondazione	0,0	0,0
Rendite, prestazioni in capitale e prestazioni d'uscita	144,0	149,0
Afflusso da contributi, prestazioni d'entrata e riscatti	132,3	124,7
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	98,7	-22,1

Tutti i dati in milioni di CHF

Rendimento degli investimenti	2019	2018
Rendimento totale ¹⁾	6,84	-1,58
Rendimento del mandato di gestione patrimoniale	7,05	-1,55
Indice Previdenza UBS	11,07	-3,29

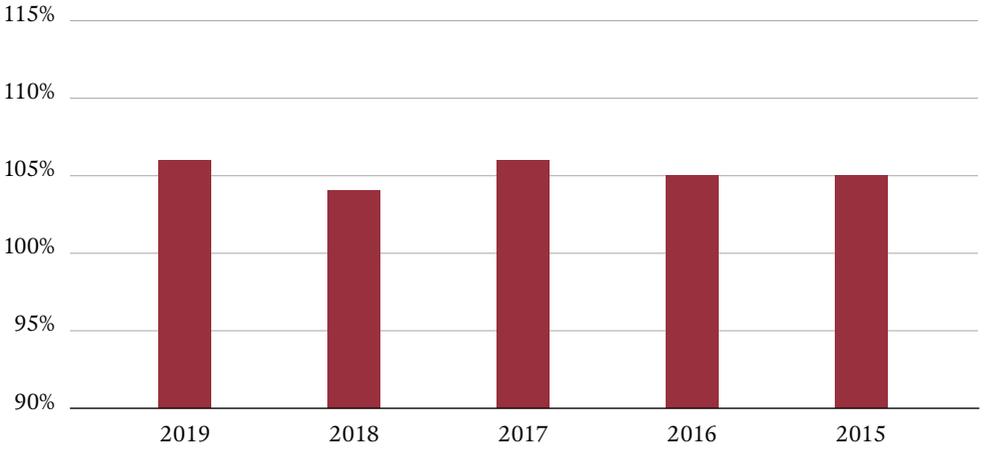
Tutti i dati in percento

¹⁾ Calcolo:

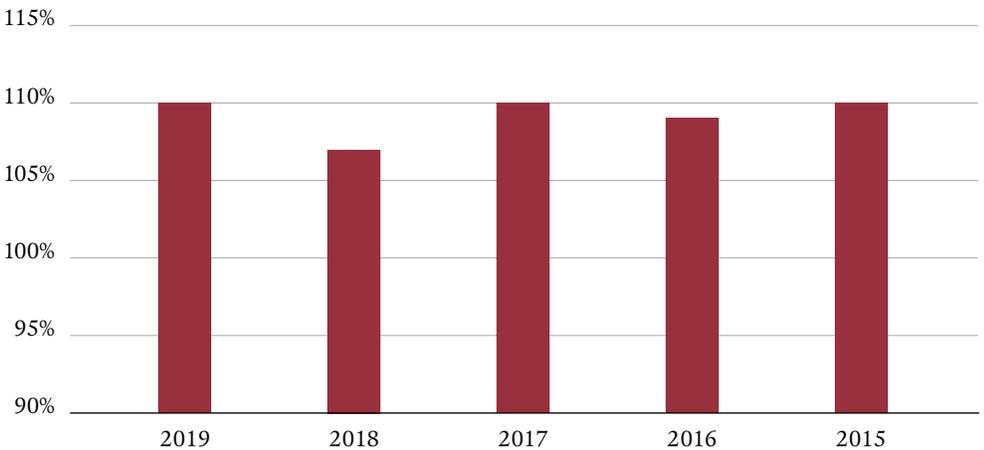
Risultato netto da invest. patrimoniale × 100

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.

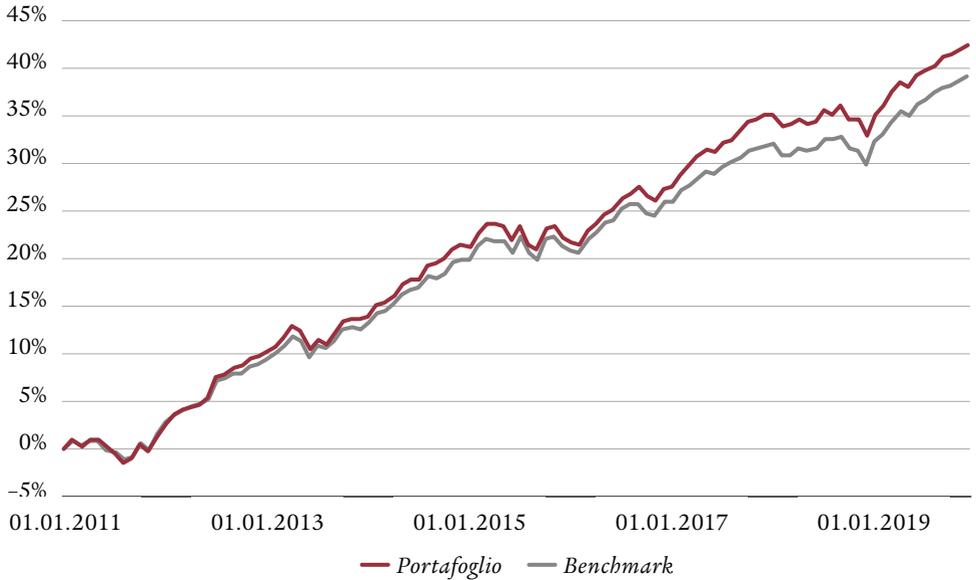
Il comitato d'investimento è l'organo specializzato competente per la gestione patrimoniale della fondazione. Nelle sedute trimestrali esso allestisce le decisioni rilevanti per gli investimenti all'attenzione del consiglio di fondazione.

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	31.12.2019	Strategia	Fascia
Liquidità	1,0	0,0	0-30
Crediti in CHF	1,0		
Obbligazioni in CHF	4,8	6,8	0-15
Obbligazioni in valuta estera, CHF hedged			
- Stati	9,8		
- Imprese	14,1	22,4	0-43
- High Yield	0,5		
Azioni Svizzera	13,3	14,9	0-20
Azioni estero	16,4	13,1	0-20
Immobili Svizzera	21,7	21,7	10-30
Immobili estero	4,4	4,3	0-8
Investimenti alternativi			
- Hedge Funds	3,4		
- Infrastrutture	5,7	16,8	0-20
- Senior Secured Loans	3,9		
Totale	100,0	100,0	

Tutti i dati in percento

Rendimento accumulato dall'inizio del mandato



Rendimento per diversi periodi	Portafoglio	Benchmark
2019	7,05	7,08
2018	-1,55	-1,51
2017	6,07	4,82
2016	4,14	3,66
2015	0,71	1,24
Media su 3 anni	3,78	3,39
Media su 5 anni	3,23	3,01
Media dal 01.02.2011	4,00	3,74

Tutti i dati in percento

Persone assicurate attive

Portafoglio	2019	2018
Assicurati attivi	2 543	2 473
Ditte affiliate	7	7

Remunerazione dei capitali di previdenza	2020	2019	2018	2017
Tasso d'interesse provvisorio	1,00	1,00	1,50	1,50
Tasso d'interesse definitivo	-	1,50	1,50	2,25
Tasso d'interesse LPP	1,00	1,00	1,00	1,00

Tutti i dati in percento



Beneficiari di rendite

Portafoglio	2019	2018
Beneficiari di rendite nel primato dei contributi (dal 01.01.2011)	550	507
Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni (prima del 01.01.2011)	1 715	1 790
Totale beneficiari di rendite	2 265	2 297

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 1,5%.

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.

Il consiglio di fondazione, durante la sua seduta del 19 novembre 2019, considerate le disponibilità finanziarie della fondazione, ha deciso di mantenere invariate le rendite nel 2020.

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 2019 il consiglio di fondazione era 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 2019:

- 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*



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