



Rapporto d'esercizio 2017

Fondazione collettiva Vita

Principali indici 2016 **2017**

Beneficiari di rendita

931
1'732

Membri attivi

121'373
123'950

Rendimento da investimenti patrimoniali

3,75% **6,76%**

Datori di lavoro affiliati

20'554
21'136

Patrimonio in mio. di CHF

11'829
13'290

Remunerazione massima del
capitale di risparmio

3,00% **2,50%**

Indice

Premessa

Relazione del Presidente del consiglio di fondazione	4
Relazione del Presidente del comitato d'investimento	6

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio	9
Conto d'esercizio	10

Allegato

1	Basi e organizzazione	13
2	Membri attivi e beneficiari di rendita	16
3	Modalità di adempimento dello scopo	17
4	Principi contabili e di valutazione, continuità	17
5	Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura	18
6	Spiegazione in merito agli investimenti patrimoniali e al risultato netto dell'investimento patrimoniale	26
7	Spiegazione di altre voci del bilancio e del conto d'esercizio	35
8	Riserve dell'autorità di vigilanza	38
9	Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria	38
10	Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	39

Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	41
---	----

Necessità di intervento – gli aspetti su cui focalizzarsi

Premessa del Presidente sull'esercizio 2017



Peter E. Naegeli

L'analisi del precedente esercizio è positiva: gli assicurati hanno beneficiato della buona performance d'investimento del 6,76% e nuovamente di un'eccellente remunerazione dei capitali previdenziali rispetto ad altre istituzioni di previdenza. Grazie al modello con riserva d'interessi, ricevono nell'anno in corso un interesse del 2,40% sull'aver obbligatorio e del 3,15% su quello sovraobbligatorio. Il numero delle società affiliate ha raggiunto quota 21'136 e il patrimonio previdenziale gestito è salito a CHF 13,3 miliardi. Questo sviluppo conferma il successo delle soluzioni parzialmente autonome che la Fondazione collettiva Vita ha introdotto per prima e che sul mercato vengono oggi chiamate modello Vita. Focus coerente sugli interessi degli assicurati, opportunità d'investimento più flessibili rispetto a un'assicurazione completa con una conseguente possibile remunerazione più alta: sono questi gli elementi fondamentali di successo del modello Vita.

Gli sforzi politici finalizzati a un rinnovamento della Previdenza per la vecchiaia e l'uscita dal modello di assicurazione completa da parte di un importante operatore di mercato dimostrano che si riconosce la necessità di intervento nel 2° pilastro. Ciononostante, essenziali nella discussione sulla direzione delle riforme sono i parametri tecnici e rilevanti per il sistema: aliquota di conversione, deduzione di coordinamento, tasso d'interesse tecnico e tasso minimo d'interesse. Il principio più importante – il sistema di capitalizzazione – sembra essere caduto nel dimenticatoio. Così,

la redistribuzione dai più giovani ai più anziani prosegue e si accentua sempre più con lo sviluppo demografico. Grazie al sistema di capitalizzazione, i lavoratori risparmiano, insieme ai loro datori di lavoro, l'aver di vecchiaia che, con l'aliquota di conversione, viene distribuito come rendita per il resto della vita del beneficiario, al termine dell'attività professionale.

Il risparmio, in quanto punto centrale del sistema di capitalizzazione, deve avere un ruolo di primo piano riguardo alla necessità di intervento nel 2° pilastro. Negli ultimi dieci anni, la quota dei contributi di risparmio ha rappresentato l'80% e la remunerazione del capitale il 20% del contributo per la costituzione dei capitali previdenziali. Queste percentuali ricordano molto il principio di Pareto: raggiungere l'80% del risultato con il 20% della spesa. Nella previdenza professionale tuttavia, l'80% dell'attenzione (e della spesa) viene indirizzato verso la giusta parametrizzazione, la formulazione di disposizioni in materia d'investimento, il calcolo del corretto tasso d'interesse tecnico e dell'aliquota di conversione. Per stanziare l'importo necessario dei contributi di risparmio basta soltanto il 20% degli sforzi, invertendo così il principio di Pareto! Considerata l'alta quota dei contributi di risparmio, un maggior risparmio funge tuttavia da forza motrice per i successivi pagamenti delle rendite.

Più lungo è il viaggio, più viveri bisogna portare con sé

Dall'introduzione dell'AVS avvenuta 70 anni fa, l'aspettativa di vita in Svizzera è aumentata di 16 anni e si attesta ora a 83 anni. Con l'età di pensionamento fissata per legge a 64/65 anni, la Svizzera è oggi uno dei Paesi al mondo con il più lungo periodo di riscossione della pensione, il quale va finanziato nel 2° pilastro attraverso il sistema di capitalizzazione. Per stanziare i capitali necessari si possono seguire tre strade:

- **Risparmiare più a lungo:** Nella previdenza professionale, ciò significa lavorare per più tempo. In questo modo, i contributi di risparmio sono maggiori e il lavoro delle assicurazioni sociali risulta più semplice sia perché sono disponibili più capitali previdenziali sia perché si accorcia il periodo di riscossione della rendita. Sia il 2° pilastro sia il 1° pilastro prevedono già oggi la possibilità del pensionamento posti-

cipato: il singolo lavoratore può decidere autonomamente di lavorare fino a cinque anni oltre l'età pensionabile risparmiando di conseguenza. Il lavoratore e il datore di lavoro sono tenuti a concordare modelli di lavoro più flessibili per l'attività svolta dopo l'età di pensionamento ordinaria. Al momento dell'ingresso nella vita professionale è possibile aumentare ulteriormente la somma dei contributi di risparmio: possono essere versati, a partire dal 18° anno d'età, non solo nell'AVS ma contemporaneamente anche nel 2° pilastro.

- **Versare più contributi:** La somma dei contributi di risparmio versati ogni anno determina, insieme ai premi unici volontari (riscatti), l'ammontare della rendita futura. Non solo risparmiare più a lungo ma anche versare più contributi rientra tra le strade lunghe.

«Più lungo è il viaggio, più viveri bisogna portare con sé.»

In questo caso, la remunerazione dell'aver di vecchiaia come contributo dal mercato dei capitali gioca un ruolo importante ma non centrale.

- **Riscuotere meno:** Ciò significa ricevere, dopo il pensionamento, una rendita più bassa affinché i soldi risparmiati durino più a lungo. Gli assicurati dovranno riuscire a cavarsela con meno denaro. La riduzione dell'aliquota di conversione è impopolare, come nuovamente dimostrato dal risultato del referendum sulla Previdenza per la vecchiaia 2020. Data la crescente aspettativa di vita, l'aliquota di conversione attuale può essere mantenuta solo se si provvede ad aumentare conformemente l'aver di vecchiaia.

Sfruttare il margine nel modello di autonomia parziale

Il Consiglio di fondazione è composto dal medesimo numero di rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro che rappresentano i proprietari della Fondazione collettiva Vita, costituendo una buona base per poter condurre, al massimo livello dirigenziale, un dialogo costruttivo tra queste due parti. Il Consiglio di fondazione può utilizzare il margine d'azione per trovare il giusto compromesso tra le tre strade menzionate. Il suo

compito, ovvero assicurare un finanziamento sufficiente delle rendite, conduce a innovativi modelli di risparmio con piani di risparmio flessibili e su misura, a soglie d'accesso LPP più basse e alla possibilità di sommare diversi impieghi a tempo parziale.

A tal proposito, la Fondazione collettiva Vita segue i tre seguenti principi guida:

- **Promuovere l'innovazione nei modelli di risparmio:** Le possibilità dei contributi di risparmio a titolo volontario vengono sfruttate al massimo per stanziare il capitale previdenziale necessario, comprese le soluzioni con nuovi modelli di orario di lavoro flessibili.
- **Sfruttare le opportunità d'investimento flessibili:** La strategia d'investimento sfrutta il quadro normativo del modello di autonomia parziale per ottenere un rendimento adeguato, considerando sempre il massimo imperativo di sicurezza.
- **Intensificare il dialogo con i destinatari:** Gli assicurati, ovvero i clienti finali, vengono coinvolti in un dialogo intenso insieme ai loro datori di lavoro. Vista l'opinione comune che risparmiare è una necessità per la sicurezza delle rendite, vengono trovate soluzioni attuabili.

Grazie alle nostre solide basi, alla lunga esperienza con il modello di autonomia parziale e a un valido team di SST Vita Dienstleistungs SA, la Fondazione collettiva Vita gode di ottima salute. Il Consiglio di fondazione è felice di confrontarsi attivamente già oggi con le sfide del futuro nel contesto della consolidata partnership con Zurich, potendo così affrontare in modo proattivo le sfide del 2° pilastro. Il Consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Vita non farà affidamento sulla prossima revisione politica della Previdenza per la vecchiaia ma se ne occuperà in prima persona dialogando direttamente con i datori di lavoro e i lavoratori.



Peter E. Naegeli
Presidente del Consiglio di fondazione

Un anno tranquillo con un buon risultato negli investimenti

Rapporto del Presidente del Comitato d'investimento



Prof. Dr. Thorsten Hens

Nell'anno d'investimento 2017 si è riconfermato il trend degli ultimi anni. Il rally dei mercati azionari è proseguito anche nel 2017 e gli interessi sono stati volatili ma con tendenza laterale. I mercati azionari di tutto il mondo hanno registrato un aumento di oltre il 20% ottenendo la performance migliore nei Paesi in via di sviluppo (27,81%) e la peggiore, se confrontata con quest'ultima, in Europa (15,80%). Il principale fattore dell'ottima evoluzione dei mercati azionari è stata la crescita economica positiva che è stata ancora una volta solida negli USA e in espansione anche in Europa. La grande svolta dei tassi d'interesse è stata annunciata più volte ma non ha ancora avuto luogo. A dispetto delle politiche monetarie espansive, l'inflazione è rimasta bassa. Tuttavia, la preoccupazione che ne è conseguita sui mercati ha portato, di tanto in tanto, a una correzione del cambio. Nel corso dell'anno, gli interessi a breve termine sono stati leggermente aumentati un poco alla volta dalla Banca Centrale Americana. I tassi sulle obbligazioni decennali della Confederazione sono così tornati ad avere un andamento temporaneamente positivo, anche se hanno chiuso l'anno ancora una volta in negativo (-0,15%).

Risultato positivo negli investimenti

Il risultato degli investimenti è stato positivo, con una performance che si è attestata al 6,76%. Tale risultato è stato determinato in primis dalle posizioni azionarie (+21,24%) contribuendo al buon risultato con il 5,30%. Anche il contributo delle altre importanti categorie d'investimento

è stato positivo, pur influenzando solo marginalmente sul risultato: le obbligazioni hanno contribuito per lo 0,77%, il settore degli immobili per lo 0,59% e quello degli investimenti alternativi per lo 0,48%.

Fondamentalmente, il Comitato d'investimento della Fondazione collettiva Vita si è attenuto nel 2017 alla filosofia d'investimento consolidata, continuando a puntare su un'ampia diversificazione. In confronto con altre istituzioni di previdenza, la Fondazione si differenzia fondamentalmente per gli investimenti nei più disparati premi al rischio. Essa possiede un numero significativo di azioni. Con una copertura del rischio mirata, la Fondazione collettiva Vita ha fatto del suo meglio per difendere il proprio portafoglio da un eventuale crollo dei mercati azionari che, al momento, hanno valori molto alti. In tal modo, la Fondazione collettiva Vita si assicura e si premura che il rischio non provenga solamente dal suo portafoglio azionario.

«Gli obiettivi del Consiglio di fondazione sono stati raggiunti.»

Tre sono gli obiettivi che il Consiglio di fondazione ha indicato al Comitato d'investimento per il 2017: la Fondazione Vita ha dovuto raggiungere un obiettivo di rendimento del 2,50% con un budget di rischio limitato. A tale budget di rischio è stato innanzitutto attribuito un grado di copertura relativamente stabile, così da riuscire a evitare un'eventuale sottocopertura significativa da parte della Fondazione. Inoltre, la Fondazione Vita ha superato nettamente il proprio obiettivo di rendimento con una performance del 6,76%, rispettando sempre il budget di rischio a disposizione e riuscendo in questo modo a offrire la sicurezza auspicata dai nostri destinatari. Infine, con il suo grado di copertura del 105,70%, la Fondazione collettiva Vita si attesta in ottima salute.

Nuova strategia d'investimento per il 2018

Il Comitato d'investimento ha sfruttato la tranquillità del 2017 per continuare a sviluppare la strategia d'investimento. Da adesso, i rischi azionari vengono coperti dai cosiddetti tail hedge che rendono meno rischiose le azioni del porta-

foglio azionario della Fondazione collettiva Vita permettendo l'acquisizione di un maggior numero di azioni. Grazie ai tail hedge, il grado di copertura può essere stabilizzato anche in caso di grandi rischi azionari. Senza aumentare il rischio d'investimento, crescono le possibilità di ottenere ricavi. Come ogni assicurazione, anche una copertura contro eventuali crolli azionari costa denaro. Ci si aspetta tuttavia che i ricavi generati dall'aumento delle quote azionarie possano finanziare nel lungo periodo i costi di copertura.

«Da adesso, i rischi azionari vengono coperti dai tail hedge.»

Il nuovo calcolo dell'asset allocation strategica rende evidente che, con la copertura dei tail hedge, diminuisce l'importanza degli hedge fund. Per tale motivo, la quota degli hedge fund nella nuova asset allocation strategica è stata ridotta dal 10% al 6%. Con ciò è stato possibile orientare gli hedge fund in modo tale da contribuire al risultato complessivo e ridurre complessivamente le spese di gestione patrimoniale.

Come proseguire?

Si prevede che il 2018 sarà un anno più turbolento per gli investimenti. La guerra commerciale provocata dal Presidente statunitense Trump e la svolta dei tassi iniziata negli USA interesseranno presto anche la Svizzera. I mercati azionari dovrebbero perciò presentare una tendenza laterale – e, con gli interessi in aumento, non si prevedono rendimenti nemmeno nel segmento obbligazionario. Per tali fasi, la Fondazione collettiva Vita ha previsto nella propria strategia d'investimento una corposa quota di investimenti alternativi (31%), così da ottenere dei buoni rendimenti anche nel 2018.



Prof. Dr. Thorsten Hens
Presidente del Comitato d'investimento

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio

Attivi

in CHF	Allegato	31.12.2017	31.12.2016
Investimenti patrimoniali		13'271'307'876	11'773'210'332
Mezzi liquidi	6.4	281'273'671	184'687'116
Conti correnti dei datori di lavoro	6.9	107'960'851	98'462'322
Altri crediti	7.1	83'461'639	7'183'170
Investimenti collettivi – obbligazioni	6.4	4'409'172'618	4'133'026'416
Investimenti collettivi – azioni	6.4	3'508'161'084	3'068'763'595
Investimenti collettivi – immobili	6.4	1'506'470'284	1'227'026'455
Investimenti collettivi – strumenti alternativi	6.4	2'518'489'667	2'287'598'824
Investimenti diretti – titoli ipotecari	6.4	851'770'361	768'830'041
Investimenti	6.4	100'000	100'000
Copertura valutaria	6.6	4'447'702	-2'467'606
Ratei e risconti attivi	7.2	18'803'747	55'637'197
Totale attivi		13'290'111'624	11'828'847'529

Passivi

in CHF	Allegato	31.12.2017	31.12.2016
Obblighi		642'682'389	198'380'680
Prestazioni di libero passaggio	7.3	210'639'375	173'510'548
Altri obblighi	7.3	432'043'014	24'870'132
Ratei e risconti passivi	7.4	1'449'242	364'916'877
Riserve contributive del datore di lavoro	6.9	136'867'241	133'871'113
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		11'766'065'599	10'593'329'414
Capitale di previdenza di assicurati attivi	5.3	10'255'426'646	9'673'891'160
Capitale di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	709'025'424	363'501'517
Accantonamenti tecnici	5.6	801'613'530	555'936'737
Riserva per oscillazioni di valore	6.3	671'615'325	466'778'923
Fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	71'381'827	71'520'523
Fondi liberi della fondazione		0	0
Stato all'inizio del periodo		0	0
Avanzo dei costi (-) / Avanzo dei ricavi (+)		0	0
Capitale di fondazione		50'000	50'000
Totale passivi		13'290'111'624	11'828'847'529

Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2016
Contributi ordinari e altri contributi e versamenti		1'204'726'545	1'340'884'574
Contributi di risparmio	7.5	740'139'722	697'355'020
Contributi di rischio	7.6	144'206'751	143'227'938
Contributi all'adeguamento al rincaro	7.6	1'334'831	4'355'190
Contributi al fondo di garanzia	7.6	3'008'059	4'566'471
Contributi ai costi	7.6	70'086'158	70'632'080
Premi unici e somme di riscatto	5.3	243'390'075	415'932'877
Prelievi dai fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	-854'633	-6'082'651
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro	6.9	23'792'139	31'236'746
Prelievo dalle riserve contributive del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.9	-20'376'557	-20'339'095
Prestazioni d'entrata		1'096'026'622	1'017'764'001
Versamenti di libero passaggio	5.3	1'075'871'062	1'003'492'001
Versamento di prelievi anticipati PPA/ divorzio	5.3	20'155'560	14'272'000
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		2'300'753'167	2'358'648'575
Prestazioni regolamentari e prelievi anticipati		-383'185'587	-320'172'534
Rendite di vecchiaia		-137'436'598	-123'002'213
Rendite per superstiti		-12'190'354	-11'078'629
Rendite d'invalidità		-38'140'834	-35'900'193
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	5.3	-163'397'682	-135'068'948
Prestazioni in capitale in caso di invalidità e decesso		-32'020'118	-15'122'552
Prestazioni d'uscita		-1'291'223'367	-1'244'391'879
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	5.3	-1'240'372'449	-1'181'575'803
Conferimento di riserve contributive del datore di lavoro in caso di uscita collettiva		-1'685'513	-6'982'990
Prelievi anticipati PPA/ divorzi	5.3	-46'998'230	-49'942'787
Capitale di copertura in caso di invalidità in caso di rescissione di contratto		-2'167'176	-5'890'300
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1'674'408'954	-1'564'564'413
Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve contributive del datore di lavoro		-1'173'611'621	-1'125'306'707
Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza di assicurati attivi	5.3	-376'398'436	-497'779'164
Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	-345'523'907	-363'501'517
Costituzione (-)/Liquidazione (+) di accantonamenti tecnici	5.6	-245'676'793	5'783'920
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	854'633	6'082'651
Costituzione (-)/Liquidazione (+) di riserve contributive	6.9	-1'730'069	-3'914'661
Remunerazione del capitale di risparmio	5.3	-205'137'049	-271'977'936
Riporto		-547'267'408	-331'222'546

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2016
Riporto		-547'267'408	-331'222'546
Utili da prestazioni assicurative		231'780'421	254'118'589
Pagamenti di rendite		159'737'387	158'335'261
Prestazioni assicurative in capitale in caso di invalidità e decesso		32'020'118	15'122'552
Prestazioni assicurative da riscatto di rendite		0	30'627'490
Prestazioni assicurative da esonero dai premi		26'413'037	25'585'675
Prestazioni assicurative in capitale di copertura d'invalidità		2'167'176	5'890'300
Eccedenze da assicurazioni	5.10	11'442'702	18'557'312
Oneri assicurativi		-244'735'801	-241'402'142
Premi a compagnie di assicurazione			
Premi al rischio	7.6	-147'593'924	-148'224'896
Premi di costo	7.6	-70'086'158	-70'632'080
Premi unici ad assicurazioni		-22'240'315	-18'691'920
Contributi al fondo di garanzia	7.6	-4'815'404	-3'853'245
Risultato della parte assicurativa		-560'222'789	-318'506'098
Risultato netto da investimenti patrimoniali		772'034'837	388'818'607
Interessi	6.8.1	192'204	1'048'384
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	-715'938	-717'344
Interessi su riserve contributive del datore di lavoro	6.9	-1'266'059	-1'179'177
Risultato investimenti collettivi – obbligazioni	6.8.1	122'134'774	113'594'572
Risultato investimenti collettivi – azioni	6.8.1	647'123'580	158'195'528
Risultato investimenti collettivi – immobili	6.8.1	109'016'413	76'659'961
Risultato investimenti collettivi – strumenti alternativi	6.8.1	64'605'583	104'570'707
Risultato investimenti diretti – titoli ipotecari	6.8.1	14'766'351	15'572'941
Risultato da copertura valutaria	6.8.1	-80'395'963	10'637'798
Oneri di gestione patrimoniale	6.8.1	-103'426'107	-89'564'762
Altri ricavi		1'604'124	354'271
Ricavi da servizi erogati		1'355'609	354'271
Liquidazione delcredere	6.9	248'515	0
Altri oneri		0	-778'724
Costituzione delcredere	6.9	0	-778'724
Oneri amministrativi		-8'579'770	-9'433'185
Amministrazione generale		-7'442'479	-9'029'714
Marketing e pubblicità		-762'548	-352'951
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale		-254'449	-267'276
Autorità di vigilanza	7.7	-120'294	216'757
Ricavo prima della liquidazione / costituzione della riserva per oscillazioni di valore		204'836'402	60'454'871
Costituzione (-)/liquidazione (+) della riserva per oscillazioni di valore		-204'836'402	-60'454'871
Avanzo dei ricavi (+)/avanzo dei costi (-)		0	0

Allegato

1 Basi e organizzazione

Forma giuridica	Fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC
Costituzione della fondazione	13 giugno 2003
Prima iscrizione nel registro di commercio / n. CH-020.7.001.096-8	17 settembre 2003
Atto di fondazione (ultimo adeguamento)	15 novembre 2017
Tipo di contributi	Primato dei contributi
Registrazione	Numero progressivo BVS ZH 1446
Fondo di garanzia	Sì

Regolamenti validi al 31.12.2017	Data di	Entrata in vigore	Version
Regolamento d'organizzazione	12 giugno 2017	1° luglio 2017	1/2017
Regolamento di elezione	2 giugno 2016	1° gennaio 2017	1/2017
Regolamento di previdenza	8 novembre 2016	1° gennaio 2017	1/2017
Regolamento d'investimento	12 giugno 2017	1° luglio 2017	1/2017
Regolamento degli accantonamenti	12 giugno 2017	31 dicembre 2016	1/2016
Regolamento sulla liquidazione parziale	11 settembre 2014	11 settembre 2014	1/2014

1.1 Scopo

La fondazione ha come scopo l'esecuzione della previdenza professionale obbligatoria per i lavoratori e i datori di lavoro in caso di vecchiaia e invalidità rispettivamente di decesso per i relativi superstiti. La previdenza viene svolta in primo luogo secondo le direttive della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità del 25 giugno 1982 (LPP) e le relative disposizioni esecutive.

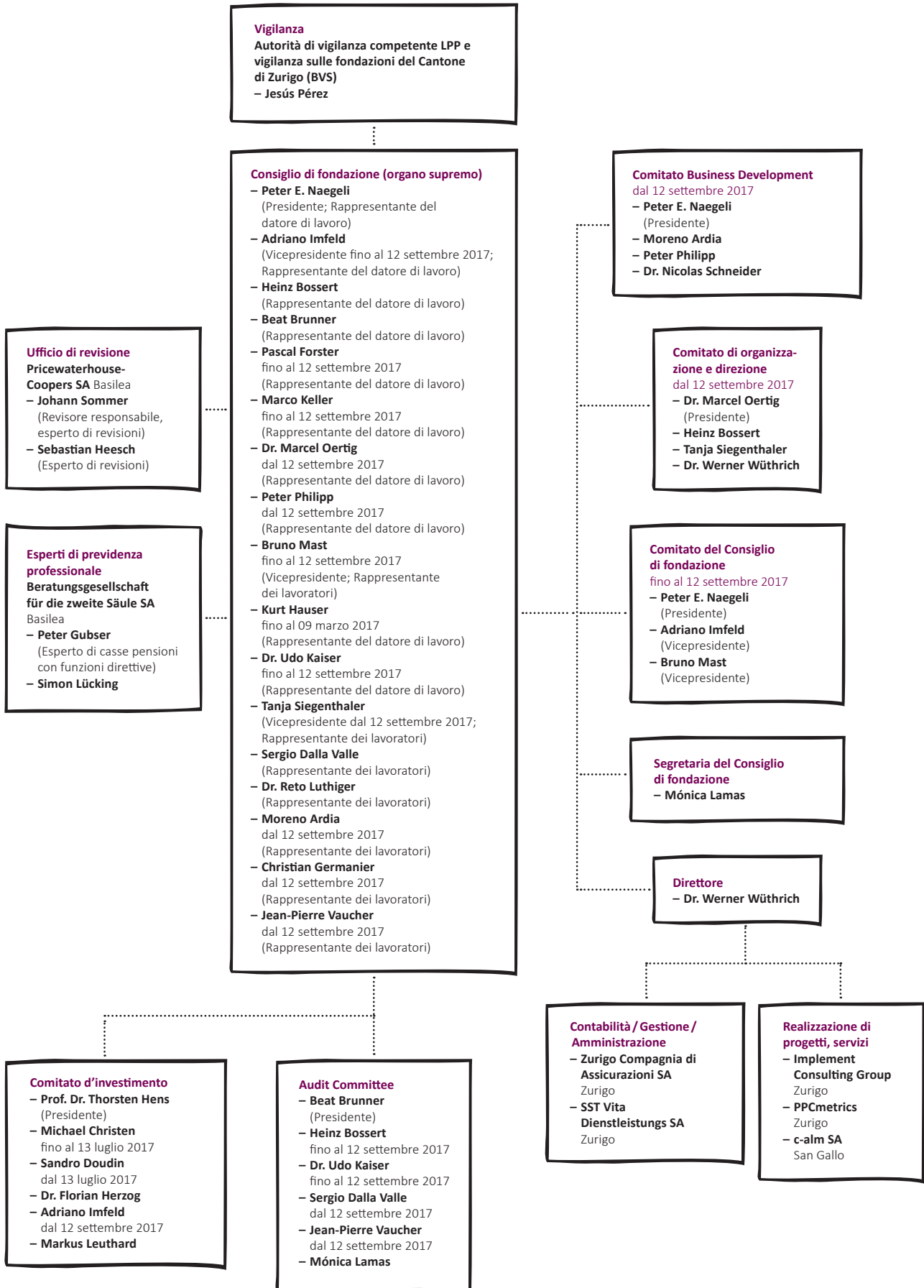
La fondazione può svolgere una previdenza che va oltre le prestazioni minime prescritte dalla legge, comprese le prestazioni di sostegno in caso di bisogno come, ad esempio, in caso di malattia, infortunio, invalidità o disoccupazione.

1.2 Datori di lavoro affiliati

	2017	2016
Stato all'01.01.	20'554	19'725
Entranti	2'869	6'642
Uscenti	-2'287	-5'813
Stato al 31.12.	21'136	20'554



1.3 Organo supremo, gestione e diritto di firma



1.3.1 Consiglio di fondazione (organo supremo)

Nel 2° trimestre 2017 hanno avuto luogo le elezioni di rinnovo generali del Consiglio di fondazione. Il Consiglio di fondazione neocostitutosi è stato formato in occasione della seduta del 12 settembre 2017.

1.3.2 Comitati del Consiglio di fondazione

Al 1° luglio 2017 è entrato in vigore il Regolamento d'organizzazione adeguato. L'art. 3 del Regolamento prevede i seguenti Comitati permanenti:

- a) Comitato di organizzazione e direzione
- b) Audit Committee
- c) Comitato Business Development
- d) Comitato d'investimento

Il precedente Comitato del Consiglio di fondazione è stato sciolto in data 12 settembre 2017. Le mansioni del Comitato del Consiglio di fondazione saranno ora assunte dal **Comitato Business Development** e dal **Comitato di organizzazione e direzione**.

1.3.3 Diritto di firma

Il Comitato di organizzazione e direzione (fino al 30 giugno 2017 il Comitato del Consiglio di fondazione) designa le persone aventi diritto di firma. Il Consiglio di fondazione e altri aventi diritto di firma firmano collettivamente entrambi.

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Effettivo a fine anno

	31.12.2017	31.12.2016
Totale membri attivi	123'950	121'373
Assicurati attivi	119'477	116'904
Assicurati con incapacità al guadagno	4'473	4'469
Totale beneficiari di rendita ¹⁾	11'944	11'497
Rendite di vecchiaia	8'091	7'474
Rendite per figli di pensionati	152	136
Rendite per coniugi	997	891
Rendite per orfani	363	331
Rendite d'invalidità	1'989	2'256
Rendite per figli di invalidi	352	409

1) Compresi i nuovi beneficiari di rendita a partire dall'01.01.2016 iscritti nel bilancio della fondazione.
Al 31.12.2017: 1'657 rendite di vecchiaia, 74 rendite per figli di pensionati, 1 rendita per coniugi

2.2 Evoluzione dell'effettivo

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di pensionati	Rendite per coniugi	Rendite per orfani	Rendite d'invalidità	Rendite per figli di invalidi
Stato all'01.01.2016	6'681	116	817	304	2'263	439
Nuove rendite	950	51	56	0	1	0
Riprese	46	0	18	80	322	45
Decessi	-100	-2	0	0	-30	-6
Uscite / Uscenti	-103	-29	0	-53	-300	-69
Stato al 31.12.2016	7'474	136	891	331	2'256	409

Stato all'01.01.2017	7'474	136	891	331	2'256	409
Nuove rendite	787	54	93	24	158	52
Riprese	42	0	51	96	94	1
Decessi	-134	0	-19	0	-24	-6
Uscite / Uscenti	-78	-38	-19	-88	-495	-104
Stato al 31.12.2017	8'091	152	997	363	1'989	352

Assicurati attivi	2017	2016
Stato all'01.01.	116'904	111'694
Ingressi	20'527	39'980
Pensionamenti	-1'251	-1'253
Uscite	-16'703	-33'517
Stato al 31.12.	119'477	116'904

3 Modalità di adempimento dello scopo

Lo scopo della fondazione si raggiunge con l'affiliazione dei datori di lavoro alla fondazione mediante contratti di affiliazione. Con la stipulazione di un contratto di affiliazione viene costituita una cassa di previdenza.

Il Comitato di cassa dell'istituto di previdenza dà il suo consenso al Regolamento di previdenza entrato in vigore su applicazione da parte del Consiglio di fondazione. Nel piano di previdenza, il Comitato di cassa stabilisce inoltre il tipo e

l'entità delle prestazioni previdenziali, i contributi degli assicurati e del datore di lavoro nonché le disposizioni specifiche in materia di previdenza. Il Regolamento e il piano di previdenza entrano in vigore su applicazione da parte del Comitato di cassa.

Il finanziamento degli oneri previdenziali ha luogo tramite i lavoratori e il datore di lavoro. Il datore di lavoro è tenuto a sostenere almeno il 50% degli oneri.

4 Principi contabili e di valutazione, continuità

4.1 Conferma del regime contabile conforme a Swiss GAAP RPC 26

La contabilità, l'allestimento del bilancio e la valutazione sono effettuati secondo le norme del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, composto dal bilancio, dal conto d'esercizio e dall'allegato, mostra la situazione finanziaria effettiva ai sensi della legislazione in materia di previdenza professionale e rispetta le norme del regime Swiss GAAP RPC 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione

La valutazione degli investimenti è effettuata ai valori attuali (sostanzialmente valori di mercato). Per il resto valgono le raccomandazioni professionali secondo Swiss GAAP RPC 26 («true & fair view»).

Gli investimenti alternativi per i quali non è disponibile un valore di corso (valore di mercato) vengono valutati al valore patrimoniale netto. Tutti gli altri attivi vengono valutati al valore nominale al netto di eventuali rettifiche di valore necessarie.

Tutti gli importi in franchi sono rappresentati in forma arrotondata ai franchi interi sia nel conto annuale sia nell'allegato. Questo può comportare differenze di modesta entità nelle somme.

4.3 Modifica dei principi in merito a valutazione, contabilità e regime contabile

Non sono presenti modifiche relative a valutazione, contabilità e regime contabile.

5 Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

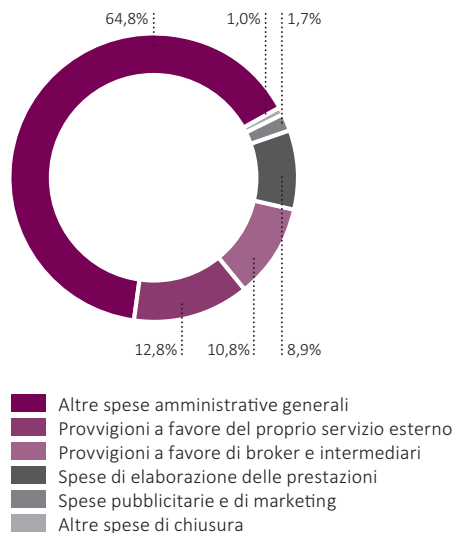
5.1 Tipo di copertura dei rischi / Riassicurazione

Ai fini della copertura dei rischi attuariali di decesso e invalidità, la fondazione ha stipulato un contratto collettivo di assicurazione sulla vita con la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA. La fondazione stessa risulta essere assicurata e beneficiaria. Il rischio di longevità (a partire dal 1° gennaio 2016) e il rischio d'investimento sono a carico della fondazione.

La suddivisione dei contributi assicurativi, di rischio e ai costi è indicata al punto 7.5. Gli oneri amministrativi direttamente imputabili alla fondazione sono documentati nel conto d'esercizio alla voce «Oneri amministrativi». Tutti gli altri costi sostenuti dalla fondazione sono a carico della Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA. Ai fini della copertura dei costi del settore dell'assicurazione collettiva sulla vita viene riscosso, in questo contesto, un contributo ai costi da tutte le casse di previdenza associate alla fondazione. La Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA contabilizza congiuntamente le voci di costo per tutti i suoi contratti collettivi di assicurazione sulla vita.

Il Consiglio di fondazione considera pertanto non direttamente applicabile la ripartizione dei costi amministrativi del riassicuratore a livello di fondazione ai sensi dell'art. 48a OPP 2 ma giudica

opportuno basare la ripartizione secondo il conto d'esercizio per la previdenza professionale presentato alla FINMA. La ripartizione percentuale delle spese lorde nel settore dell'assicurazione collettiva sulla vita secondo il conto d'esercizio per la previdenza professionale, allestito secondo le indicazioni dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), è indicata nel grafico pubblicato sotto:



(Fonte: Conto d'esercizio 2017 – Previdenza professionale, disponibile su Internet all'indirizzo www.zurich.ch).

5.2 Spiegazione in merito agli attivi e ai passivi risultanti da contratti di assicurazione

Gli impegni relativi alle rendite della fondazione possono essere suddivisi in due categorie:

- Impegni relativi a rendite di vecchiaia, per coniugi e per i figli di pensionati che, a partire dal 1° gennaio 2016, sono iscritti nel bilancio della fondazione (vedi punto 5.4)
- Impegni relativi a beneficiari di rendita che sono riassicurati presso la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA; il relativo capitale di copertura non è iscritto nel bilancio della fondazione

I capitali di copertura per gli impegni previdenziali risultanti dal contratto collettivo di assicurazione sulla vita con la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA ammontano a:

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Capitale di copertura per i beneficiari di rendita	2'218'414'746	2'277'602'856
Rendite di vecchiaia	1'552'004'689	1'622'074'503
Rendite per figli di pensionati	1'544'767	2'145'987
Rendite per coniugi	193'676'484	174'792'296
Rendite per orfani	6'302'495	5'266'211
Rendite d'invalidità	215'877'240	230'175'948
Rendite per figli di invalidi	4'502'517	5'527'145
Esoneri da premi	244'506'554	237'620'768

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di risparmio

in CHF	2017	2016
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime obbligatorio	1,00%	1,25%
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime sovraobbligatorio	1,50%–2,50%	2,00%–3,00%
Capitale di risparmio all'inizio dell'anno	9'673'891'160	8'904'134'060
Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza di assicurati attivi	376'398'436	497'779'164
Contributi di risparmio	740'139'722	697'355'020
Contributi di risparmio AI	25'575'025	25'223'153
Premi unici e somme di riscatto	137'912'919	127'798'103
di cui riscatti nel capitale di previdenza di beneficiari di rendita	-1'898'200	0
Premi unici (riprese)	105'477'156	288'134'774
Versamenti di libero passaggio	1'075'871'062	1'003'492'001
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-1'240'372'449	-1'181'575'803
di cui differenza all'uscita ai sensi dell'art. 17 LFLP ¹⁾	134'748	8'249
Prelievi anticipati PPA/ divorzio	-46'998'230	-49'942'787
Versamento di prelievi anticipati PPA/ divorzio	20'155'560	14'272'000
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-163'397'682	-135'068'948
Premi unici ad assicurazioni	-22'240'315	-18'691'920
di cui differenza riscatto di rendite ¹⁾	-108'239	-1'544'151
Riporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	-253'852'642	-271'680'527
Remunerazione del capitale di risparmio²⁾	205'137'049	271'977'936
Capitale di risparmio a fine anno	10'255'426'646	9'673'891'160
di cui averi di vecchiaia ai sensi della LPP	5'859'380'263	5'565'823'216

1) Costi e ricavi con effetti sull'utile non contenuti nel conto d'esercizio alla voce «Liquidazione del capitale di previdenza di assicurati attivi».

2) Negli interessi 2016 sono inclusi CHF 39,8 mio. per l'anno contabile 2015.

5.4 Evoluzione dei capitali di previdenza per beneficiari di rendita iscritti nel bilancio della fondazione

in CHF	2017	2016
Capitali di previdenza di beneficiari di rendita a inizio anno	363'501'517	0
Costituzione (+)/Liquidazione (-) del capitale di previdenza di beneficiari di rendita	345'523'907	363'501'517
Pagamenti di rendite	-28'030'400	-11'645'774
Riporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	253'852'642	271'680'527
Riscatti di rendite	1'898'200	30'627'490
Adeguamento al calcolo dell'esperto	117'803'465	72'839'273
Capitale di previdenza di beneficiari di rendita a fine anno	709'025'424	363'501'517

Dal 1° gennaio 2016, le rendite di vecchiaia e le risultanti rendite per i superstiti e per figli di pensionati non vengono più riscattate dalla Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA. I capitali di previdenza dei beneficiari di rendita nel proprio bilancio ammontano a CHF 709,0 mio. Il calcolo dei capitali di previdenza ha luogo secondo le basi tecniche della tavola generazionale LPP 2015 in base a un tasso d'interesse tecnico del 2,0%.

5.5 Evoluzione e remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza

in CHF	2017	2016
Remunerazione dei fondi liberi	0,50%	1,00%
Fondi liberi (conti di previdenza) a inizio anno	71'520'523	76'885'830
Versamenti nei fondi liberi (conti di previdenza)		
da riprese di contratto	5'126'061	1'176'656
da contributi	6'151'237	1'676'825
Prelievo dai fondi liberi (conti di previdenza)		
da rescissioni di contratti	-4'626'004	-2'304'223
da versamento nel capitale di risparmio	-7'506'472	-6'540'590
Rettifica di differenze	544	-91'319
Remunerazione dei fondi liberi (conti di previdenza)	715'938	717'344
Fondi liberi (conti di previdenza) a fine anno	71'381'827	71'520'523

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione relative agli accantonamenti tecnici

in CHF	2017	2016
Accantonamenti tecnici a inizio anno	555'936'737	561'720'657
Costituzione (+) / Liquidazione (-) Accantonamenti tecnici	245'676'793	-5'783'920
Versamenti di accantonamenti perdite da pensionamento	133'671'449	77'012'916
Versamenti/prelievi di accantonamenti da riserve d'interessi	112'005'344	-82'796'836
Accantonamenti tecnici a fine anno	801'613'530	555'936'737
di cui accantonamento perdite da pensionamento	432'454'126	298'782'677
di cui accantonamento riserve d'interessi	369'159'404	257'154'060

Le basi per il calcolo degli accantonamenti tecnici necessari sono state verificate dall'esperto di previdenza professionale. Sono state riportate in un Regolamento sugli accantonamenti approvato dal Consiglio di fondazione.

Accantonamento per l'aliquota di conversione (perdite da pensionamento)

Poiché le aliquote di conversione regolamentari sono troppo elevate rispetto alle aliquote di conversione secondo le basi tecniche, in caso di pensionamento risultano delle perdite. La copertura di queste perdite è garantita dall'accantonamento per l'aliquota di conversione, costituita secondo i principi seguenti:

- Vengono considerati tutti gli assicurati attivi e tutti gli invalidi a partire dall'età di 60 anni.
- L'importo dell'accantonamento corrisponde alla differenza tra l'avere di vecchiaia proiettato

all'età di pensionamento ordinaria e la copertura di capitale necessaria per la prestazione di vecchiaia regolamentare, tenuto conto del fatto che una parte delle prestazioni è percepita sotto forma di capitale. L'importo così ottenuto viene scontato al tasso d'interesse tecnico al giorno di riferimento del calcolo.

- Come quota di capitale percepito viene stimata una quota del 40% delle prestazioni di vecchiaia, in base alle analisi effettuate sull'effettivo esistente.

Accantonamento per la costituzione di riserve d'interessi

Le riserve annue d'interessi vengono utilizzate per la remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi nelle casse di previdenza aventi diritto.

La riserva annua d'interessi viene costituita al 31 ottobre attingendo ai ricavi che superano le riserve per oscillazioni di valore del 6%. L'accantonamento per la costituzione della riserva d'interessi corrisponde alla somma delle tranche di interessi non ancora versate degli ultimi quattro anni civili e della riserva d'interessi dell'anno civile seguente.

Remunerazione degli averi di vecchiaia

Per la remunerazione si distingue, da un lato, tra l'aver di vecchiaia obbligatorio LPP e l'aver di vecchiaia sovraobbligatorio, dall'altro tra remunerazione di base e remunerazione supplementare. I tassi valgono per un intero anno civile e vengono comunicati in anticipo.

Per la remunerazione di base, i tassi vengono fissati il 31 ottobre dell'anno precedente, a seconda del grado di copertura della fondazione (le informazioni per il calcolo sono contenute nel Regolamento di previdenza al punto 4.3.1). Se, al 31 ottobre, la fondazione presenta una copertura insufficiente che porta a una riduzione o a una liquidazione di riserve d'interessi al 31 dicembre, il grado di copertura al 31 ottobre viene aumentato di conseguenza per l'applicazione della presente disposizione.

Per la remunerazione supplementare, i tassi vengono fissati secondo il modello di remunerazione della fondazione. Il modello di remunerazione viene definito nel Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per oscillazioni di valore. È determinante la situazione finanziaria della fondazione nei cinque anni precedenti. Il tasso per la remunerazione supplementare viene pubblicato sul sito Internet della fondazione. La remunerazione supplementare viene calcolata sulla base del capitale previdenziale obbligatorio e sovraobbligatorio. Dal 1° gennaio 2017, gli accrediti degli interessi supplementari vengono interamente accreditati al capitale previdenziale sovraobbligatorio.

	2017	2016	2015	2014
Prelievi (-)/Versamenti (+) riserva d'interessi				
Tranche 2014	-74'033'284	-74'033'284	-74'033'284	370'166'422
Tranche 2015	-8'763'552	-8'763'552	43'817'758	
Tranche 2016	0	0		
Tranche 2017	194'802'180			
Prelievi (-)/Versamenti (+)	112'005'344	-82'796'836	-30'215'526	370'166'422
Effettivo riserva d'interessi	369'159'404	257'154'060	339'950'896	370'166'422

5.7 Esito della perizia attuariale del 25 aprile 2018

Nella sua perizia, l'esperto per la previdenza professionale riscontra quanto segue:

A Risultato dell'esame sulla sicurezza finanziaria

Le basi biometriche utilizzate sono adeguate, il tasso d'interesse tecnico del 2,00% corrisponde al tasso di riferimento tecnico attuale e si attesta, tenendo conto di un margine adeguato, al di sotto del rendimento atteso del 2,78%.

La fondazione possiede una completa capacità di rischio dal punto di vista attuariale poiché i rischi di decesso e invalidità sono riassicurati in modo congruente.

Gli accantonamenti tecnici sono interamente costituiti e coprono tutte le prestazioni promesse dalla fondazione.

Il grado di copertura ammonta al 105,70%. La riserva per oscillazioni di valore non è completamente alimentata. Esiste pertanto una capacità di rischio finanziaria limitata. Il modello delle riserve d'interessi verrà adeguato in funzione delle nuove condizioni quadro finanziarie. A titolo integrativo viene introdotta una riserva di stabilità per aumentare la stabilità della fondazione.

Sulla base della valutazione della situazione finanziaria della fondazione al 31 dicembre 2017 confermiamo che, secondo l'art. 52e cpv. 1 lett. a LPP, la fondazione è in grado di adempiere ai propri impegni.

B Capacità di risanamento

Una remunerazione inferiore all'1,0% dell'avere di vecchiaia sovraobbligatorio ha all'incirca la stessa efficacia di un contributo di risanamento dell'1,0% sulla massa salariale assicurata. Una misura di risanamento costituita da questi due elementi porterà entro cinque anni un miglioramento del grado di copertura del 4,3% (anno precedente: 4,4%).

C Risultato dell'esame delle disposizioni attuariali regolamentari

L'esperto è tenuto a verificare che la fondazione rispetti i principi della previdenza professionale secondo il capitolo 1 OPP 2. I principi comprendono l'adeguatezza, la collettività, la parità di trattamento, la pianificazione previdenziale, il principio d'assicurazione e l'età minima per il pensionamento anticipato.

Il rispetto dell'adeguatezza e del principio d'assicurazione per i nuovi piani previdenziali del 2017 viene esaminato in una perizia separata. Il rispetto degli ulteriori principi della previdenza professionale è stato attestato con la conferma degli esperti del 15 gennaio 2018.

D Risultato dell'esame del finanziamento corrente

Gli accrediti di vecchiaia vengono finanziati in modo congruente attraverso i contributi di risparmio. I rischi di decesso e invalidità sono riassicurati in modo congruente. Nel 2017, i contributi di rischio e ai costi riscossi sono risultati sufficienti a finanziare i premi assicurativi e gli oneri amministrativi.

Le aliquote di conversione si attestano nettamente al di sopra delle aliquote di conversione tecnicamente corrette sia nel settore obbligatorio sia in quello sovraobbligatorio. Ogni anno risultano pertanto delle perdite da pensionamento.

Con il 2,43%, il rendimento target si attesta, tenendo conto di un margine adeguato, al di sotto del rendimento atteso del 2,78%.

E Conferma degli esperti

In qualità di esperti riconosciuti per la previdenza professionale abbiamo allestito il bilancio attuariale della fondazione e riscontrato, sulla base della documentazione messa a nostra disposizione secondo l'art. 52e cpv. 1 LPP, quanto segue:

- Al 31 dicembre 2017, la fondazione presentava un grado di copertura del 105,7% ed è in grado di onorare gli impegni assunti al 31 dicembre 2017.
- Le disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento rispettano le norme di legge.
- Il tasso d'interesse tecnico utilizzato corrisponde al tasso d'interesse di riferimento.

F Previsione

Nell'ambito dell'adeguamento del modello delle riserve d'interessi, al 1° gennaio 2018 viene rielaborato il Regolamento degli accantonamenti

G Raccomandazione

La riduzione del tasso d'interesse tecnico ha implicato anche la riduzione delle aliquote di conversione tecnicamente corrette. Occorre continuare a rispettare le aliquote di conversione attuali per far fronte, a tempo debito, all'aspettativa di vita in crescita.

5.8 Basi tecniche e altre ipotesi rilevanti sotto il profilo attuariale

Basi attuariali	Tavola generazionale LPP 2015
Tasso d'interesse tecnico	2,00 %

Trova applicazione il Regolamento degli accantonamenti della fondazione del 31 dicembre 2016.

Accantonamento per l'aliquota di conversione	Perdite da pensionamento calcolate a partire dai 60 anni d'età
Accantonamento per la costituzione di riserve d'interessi	Tranche di interessi non ancora versate

5.9 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 2 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP 2)

Esiste una copertura insufficiente se, nel giorno di chiusura del bilancio, il capitale attuariale di previdenza necessario non è coperto dal patrimonio di previdenza disponibile.

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Patrimonio previdenziale disponibile	12'437'730'924	11'060'158'337
Patrimonio lordo (totale attivi)	13'290'111'624	11'828'847'529
Obblighi	-642'682'389	-198'380'680
Ratei e risconti passivi	-1'449'242	-364'916'877
Riserve contributive del datore di lavoro	-136'867'241	-133'871'113
Fondi liberi delle casse di previdenza	-71'381'827	-71'520'523
Capitale attuariale di previdenza	11'766'065'599	10'593'329'414
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 2 OPP 2	105,7%	104,4%

5.10 Eccedenze da assicurazioni

Nell'esercizio appena concluso, la Fondazione collettiva Vita ha ricevuto dalla Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA eccedenze nella misura di CHF 11,4 mio. (CHF 18,6 mio. nell'anno precedente).

L'art. 68a cifra 2 cpv. 1 lett. a LPP sancisce il principio secondo cui le partecipazioni alle eccedenze risultanti dai contratti d'assicurazione vanno accreditate all'avere di risparmio degli assicurati. A tale principio è possibile derogare unicamente se la commissione di previdenza della cassa di previdenza affiliata decide espressamente altrimenti. Questa disposizione si riferisce nel suo significato e nel suo scopo alle fondazioni collettive con una soluzione assicurativa completa. Solo nel modello di assicurazione completa, l'eccedenza (sulla quota di risparmio, di costo e di rischio) è configurata in modo che, in caso di evoluzione positiva, per i singoli assicurati possa risultare un'eccedenza sostanziale.

Nel caso di una fondazione collettiva parzialmente autonoma, le eccedenze si creano solo in relazione a un'evoluzione favorevole del rischio. Per la Fondazione collettiva Vita, l'art. 1.3 del Regolamento di previdenza stabilisce che le eccedenze generate nell'ambito del contratto collettivo di assicurazione sulla vita vengano utilizzate secondo la decisione del Consiglio di fondazione.

La decisione relativa all'utilizzo delle eccedenze è pertanto delegata al Consiglio di fondazione. Il Consiglio di fondazione ha deliberato quanto segue: Poiché non viene tenuto un conto separato per ogni singola cassa di previdenza, l'attribuzione non ha luogo secondo un coefficiente di ripartizione bensì viene registrata come ricavo nel conto d'esercizio.

6 Spiegazione in merito agli investimenti patrimoniali e al risultato netto dell'investimento patrimoniale

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento in materia di investimenti

Come organo supremo direttivo, il Consiglio di fondazione è responsabile dell'investimento patrimoniale. Esso disciplina l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli uffici incaricati nel Regolamento d'investimento.

Il Consiglio di fondazione definisce la strategia d'investimento con il supporto consultivo del Comitato d'investimento. L'attuazione della strategia d'investimento e il monitoraggio degli investimenti sono stati delegati dal Consiglio di fondazione alla Direzione rispettivamente al Comitato d'investimento.

Incarichi, Uffici di deposito

Investimenti collettivi	Zurigo fondazione d'investimento Capvis Equity Partners SA Schroder Adveq Management SA Rye Harbour CLO, Ltd
Ipoteche	Zurich IMRE SA, Zurigo
Copertura valutaria	Cardano, Rotterdam (NL)
Consulenza in materia di investimenti	Zurich Invest SA, Zurigo SIGLO Capital Advisors SA, Zurigo PPCmetrics SA, Zurigo c-alm SA, San Gallo
Investment Controlling	Complementa SA, San Gallo
Uffici di deposito / Global Custodian	UBS SA, Zurigo

Requisiti dei membri della Direzione e degli amministratori di patrimoni secondo l'art. 48f OPP 2

Le persone incaricate secondo l'art. 6.1 del Regolamento in materia di investimenti possono essere persone fisiche o giuridiche autorizzate a svolgere questo compito e organizzate in modo da soddisfare i requisiti secondo l'art. 51b cpv. 1 LPP e le disposizioni secondo gli artt. 48g–48l OPP 2. In questo contesto occorre osservare le concretizzazioni delle norme agli articoli 6.3–6.8 del Regolamento in materia di investimenti. Valgono inoltre le relative disposizioni contenute nel Regolamento d'organizzazione.

Lealtà e integrità nella gestione patrimoniale

La Fondazione collettiva Vita aderisce alla Carta dell'ASIP. Di conseguenza, la Fondazione collettiva Vita dispone di un Regolamento in materia di investimenti che ha lo scopo di garantire il rispetto delle norme in materia di lealtà e integrità della LPP. I membri degli organi e i collaboratori nonché i partner esterni incaricati dell'investimento, della gestione e del controllo del patrimonio previdenziale si sono impegnati a rispettare le norme di legge e quelle regolamentative. Se per singoli gestori patrimoniali valgono norme più restrittive, trovano applicazione queste ultime. Il Consiglio di fondazione ha adottato tutte le misure necessarie per verificare il rispetto di queste disposizioni.

Legge sull'infrastruttura finanziaria (LInFi)

Secondo la LInFi si fa una distinzione tra piccole e grandi controparti finanziarie. Il valore soglia per una piccola controparte finanziaria ammonta a CHF 8 miliardi.

La Fondazione collettiva Vita, in qualità di istituto di previdenza, costituisce una controparte finanziaria. Trovandosi nettamente al di sotto del valore soglia di cui sopra, viene classificata come controparte finanziaria piccola.

La LInFi evidenzia i seguenti obblighi: l'obbligo di riduzione del rischio, l'obbligo di compensazione e l'obbligo di negoziazione su una piattaforma. Dal 1° gennaio 2018 vige inoltre anche l'obbligo di comunicazione. La Fondazione collettiva Vita ha delegato il recepimento di questi obblighi alla Cardano Risk Management B. V. La delega e i compiti che ne derivano sono disciplinati nel contratto di gestione patrimoniale in essere tra la Fondazione collettiva vita e Cardano Risk Management B. V.

6.2 Ampliamento delle possibilità di investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2

Ricorso alla possibilità di estensione (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con dimostrazione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2).

Secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP 2 è possibile estendere le possibilità di investimento in base al Regolamento purché si compri in modo concludente l'osservanza dei capoversi 1–3 (accuratezza, sicurezza e ripartizione dei rischi) dell'art. 50 OPP 2 nell'allegato al conto annuale.

In occasione della seduta del 12 giugno 2017, il Consiglio di fondazione ha approvato il Regolamento d'investimento 1/2017 con la nuova strategia d'investimento, con relativa entrata in vigore dal 1° luglio 2017. La strategia d'investimento della fondazione prevede una quota di investimenti alternativi pari al 23,0% (limite secondo OPP 2: 15,0%). Al giorno di chiusura del 31 dicembre 2017, gli investimenti alternativi ammontavano al 19,3% (anno precedente: 19,6%) degli investimenti patrimoniali totali.

Per gli investimenti alternativi, il Consiglio di fondazione si avvale della facoltà di estendere le possibilità di investimento secondo il punto 2.5 del Regolamento d'investimento. Sulla base di un'analisi degli attivi e dei passivi della società di consulenza c-alm del 9 marzo 2017, il Consiglio di fondazione è del parere che gli investimenti alternativi accuratamente selezionati e monitorati nell'ambito dell'attuazione della strategia d'investimento forniscano un contributo positivo sia al raggiungimento degli obiettivi di reddito sia a un'adeguata ripartizione del rischio e che sostengano così il raggiungimento dell'obiettivo previdenziale.

6.3 Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazioni di valore

	31.12.2017	31.12.2016
Riserva per oscillazioni di valore – obiettivo	705'963'936	635'599'765
Obiettivo in % degli impegni previdenziali	6,0%	6,0%
Riserva per oscillazioni di valore – situazione effettiva	671'615'325	466'778'923
Riserva per oscillazioni di valore a inizio anno	466'778'923	406'324'052
Costituzione (+)/Liquidazione (-) della riserva per oscillazioni di valore	204'836'402	60'454'871

Metodi di calcolo

La riserva per oscillazioni di valore necessaria (in percentuale) viene determinata secondo il concetto dinamico del Value at Risk, basato su una distribuzione normale, che considera i rischi in modo globale e tiene pertanto conto dell'effetto di diversificazione del portafoglio. La riserva per oscillazioni di valore obiettivo viene definita sulla base della strategia d'investimento approvata dal Consiglio di fondazione. Per il calcolo vengono prestabiliti i seguenti parametri:

- Orizzonte temporale: 1 anno
- Livello di sicurezza perseguito senza riserva d'interessi: 97,5%
- Livello di sicurezza perseguito con riserva d'interessi: 90,0%

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

	31.12.2017	31.12.2017	Strategia	Bande di oscillazione		Limite OPP 2
	in CHF	in %		Min.	Max.	
Mezzi liquidi	281'273'671	2,15 %	1,00 %			
Conti correnti bancari e postali	281'273'671	2,15 %	1,00 %	0,00 %	5,00 %	
Investimenti collettivi – obbligazioni	4'409'172'618	33,71 %	34,50 %			50 %
Obbligazioni Svizzera	695'894'035	5,32 %	8,50 %	4,00 %	13,00 %	
Obbligazioni Estero	3'713'278'583	28,39 %	26,00 %	21,00 %	35,00 %	
Investimenti collettivi – azioni	3'508'161'084	26,82 %	23,50 %			30 %
Azioni Svizzera	771'932'993	5,90 %	6,00 %	3,00 %	9,00 %	
Azioni Estero	2'736'228'090	20,92 %	17,50 %	12,00 %	23,00 %	
Investimenti collettivi – immobili	1'506'470'284	11,52 %	10,00 %			30 %
Immobili Svizzera	1'018'782'400	7,79 %	7,00 %	3,00 %	11,00 %	
Immobili Estero	487'687'885	3,73 %	3,00 %	1,00 %	5,00 %	
Investimenti collettivi – strumenti	2'518'489'667	19,25 %	23,00 %			15 %
Hedge Fund	1'120'278'787	8,56 %	10,00 %	5,00 %	15,00 %	
Collateral Loan Obligation	95'598'199	0,73 %	1,00 %	0,00 %	2,00 %	
Private Equity	229'504'864	1,75 %	3,00 %	1,00 %	5,00 %	
Insurance Linked Strategies	272'448'398	2,08 %	3,00 %	1,00 %	5,00 %	
Infrastruttura	224'411'587	1,72 %	2,00 %	0,00 %	4,00 %	
Opzioni	22'769'305	0,17 %				
Senior Loans (unhedged)	553'478'527	4,23 %	4,00 %	2,00 %	6,00 %	
Investimenti diretti – titoli ipotecari	851'770'361	6,51 %	8,00 %			50 %
Ipoteche	851'770'361	6,51 %	8,00 %	4,00 %	12,00 %	
Investimenti	100'000	0,00 %	0,00 %			
Copertura valutaria	4'447'702	0,04 %	0,00 %			
Totale investimenti	13'079'885'387	100,00 %	100,00 %			
Altri attivi	210'226'237					
Altri averi in conto corrente	48'261'873					
Averi contributivi datore di lavoro	107'960'851					
Altri crediti	35'199'765					
Ratei e risconti attivi	18'803'747					
Totale attivi	13'290'111'624					
Azioni	3'508'161'084	26,82 %				50 %
Valuta estera senza copertura	2'174'347'987	16,62 %				30 %

Limitazioni secondo OPP 2

Al 31 dicembre 2017, le prescrizioni relative alle singole limitazioni ai sensi degli articoli 54, 54a e 54b nonché 55a, b, c ed e OPP 2 sono rispettate. Riguardo all'art. 55d OPP 2 (investimenti alternativi) si usufruisce dell'estensione degli investimenti secondo l'art. 50 OPP 2 cpv. 4, come descritto al punto 6.2.

Partecipazioni

Per l'erogazione di servizi nel settore del 2° pilastro, la Fondazione collettiva Vita partecipa alla SST Vita Dienstleistungs SA con un capitale azionario di CHF 100'000. Il capitale è incluso negli investimenti patrimoniali.

6.5 Impegni all'investimento correnti (pendenti)

Alla data di bilancio, gli impegni per investimenti (commitment) non ancora richiamati ammontano, per i seguenti investimenti, a:

	in CHF
CapVis III & IV (Private Equity)	5,7 mio.
Schroder Adveq Real Assets Harvested Resources L. P. (Schroder Adveq Management SA)	8,3 mio.
Private Equity I (Zurigo fondazione d'investimento)	102,8 mio.
Private Equity II (Zurigo fondazione d'investimento)	58,4 mio.
Private Equity III (Zurigo fondazione d'investimento)	296,3 mio.
Infrastruttura I (Zurigo fondazione d'investimento)	20,8 mio.
Infrastruttura II (Zurigo fondazione d'investimento)	112,2 mio.
ILS Life (Zurigo fondazione d'investimento)	116,8 mio.

6.6 Strumenti finanziari derivati correnti

Nell'ambito delle disposizioni ai sensi dell'art. 56a OPP 2, al giorno di chiusura del bilancio sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

6.6.1 Copertura valutaria

In relazione alle regole prescritte dal Consiglio di fondazione per la copertura delle valute estere, al 31 dicembre 2017 mancavano le seguenti coperture valutarie:

31.12.2017	CHF	EUR	USD	GBP	YEN	SEK
Importo in valuta estera		813'400'000	1'657'500'000	148'200'000	23'760'000'000	400'000'000
Controvalore in CHF	3'013'383'501	941'673'002	1'623'424'793	193'474'050	207'528'975	47'282'681
Corso di chiusura al 31.12.		1.169555	0.971215	1.315724	0.008639	0.118964
Valore di mercato in CHF	3'008'935'799	951'315'968	1'609'788'548	194'990'341	205'255'213	47'585'729
Risultato non realizzato in CHF	4'447'702	-9'642'966	13'636'245	-1'516'291	2'273'762	-303'048

Per minimizzare il rischio di controparte nelle coperture valutarie, la differenza rispetto al valore di mercato viene depositata a titolo di garanzia. Al 31 dicembre 2017, la garanzia ammontava a CHF -7'654'191.50.

6.6.2 Rappresentazione di derivati pendenti

6.6.2.1 Valore di mercato

	in CHF
Derivati su Azioni Svizzera	4'781'554
Derivati su Azioni Estero	17'987'751
Totale	22'769'305

6.6.2.2 Obbligo di copertura – impegno in derivati riducente l'impegno

L'impegno in derivati riducente l'impegno è coperto da rispettivi sottostanti. La Fondazione collettiva Vita ha utilizzato i seguenti indici con la rispettiva ponderazione per la copertura dei sottostanti. Il portafoglio della Fondazione collettiva Vita è ampiamente rappresentato con questa ampia diversificazione. Sono presenti i sottostanti.

Indice	Ponderazione
S&P 500	33 %
Euro Stoxx Index 50	11 %
FTSE 100	5 %
Topix	9 %
MSCI EM	21 %
Swiss Market Index	21 %

6.6.2.3 Conteggio dei derivati per il controllo dei limiti massimi

Queste opzioni put sono dei derivati asimmetrici che non vengono conteggiati con i rispettivi sottostanti.

6.6.2.4 Rischio di controparte dei derivati

Le dodici operazioni con derivati pendenti sono tutte operazioni OTC con un valore totale di sostituzione di CHF 22'769'305.

6.6.2.5 Commento sull'impiego di derivati nel corso dell'esercizio

I derivati nel corso dell'intero anno sono stati inseriti nelle categorie d'investimento Azioni Svizzera e Azioni Estero.

Tutti i derivati sono sempre stati coperti e non hanno mai generato un impegno che superasse il limite massimo ai sensi dell'art. 54 OPP 2. La totalità delle operazioni consisteva in derivati OTC, tuttavia sono state svolte operazioni solo con le seguenti controparti:

Controparti	in CHF
HSBC Bank PLC	11'759'815
Goldman Sachs International	5'678'010
Merrill Lynch International	5'325'395
UBS SA	6'085
Totale	22'769'305

6.7 Valore di mercato e contraenti dei titoli a operazioni di Securities Lending

Nell'esercizio conclusosi non sono stati prestati titoli.

6.8 Spiegazione in merito al risultato netto degli investimenti patrimoniali

6.8.1 Rappresentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

in CHF	2017	2016
Interessi	-1'789'794	-848'137
Interessi su averi bancari	-304'897	-360'132
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	-715'938	-717'344
Interessi su averi dei clienti	5'783'852	7'201'035
Interessi da riprese di contratti	7'709	35'907
Interessi di mora e altri interessi passivi	-5'294'460	-5'828'426
Interessi su riserve dei contribuiti del datore di lavoro	-1'266'059	-1'179'177
Investimenti collettivi – obbligazioni	122'134'774	113'594'572
Obbligazioni Svizzera	739'502	2'914'531
Obbligazioni Estero	121'395'272	110'680'041
Investimenti collettivi – azioni	647'123'580	158'195'528
Azioni Svizzera	142'131'586	1'777'632
Azioni Estero	504'991'994	156'417'896
Investimenti collettivi – immobili	109'016'413	76'659'961
Immobili Svizzera	105'380'144	73'672'947
Immobili Estero	3'636'270	2'987'015
Investimenti collettivi – strumenti alternativi	64'605'583	104'570'707
Hedge Fund	71'738'847	12'602'754
Private Equity	38'704'791	24'142'254
Senior Loans (unhedged)	9'935'143	41'062'473
Collateral Loan Obligation	9'692'006	606'449
Infrastruttura	15'710'465	13'512'582
Insurance Linked Strategies	-22'627'476	12'644'195
Opzioni	-58'548'195	0
Investimenti diretti – titoli ipotecari	14'766'351	15'572'941
Interessi ipotecari	14'766'351	15'572'941
Risultato da copertura valutaria	-80'395'963	10'637'798
Spese di gestione patrimoniale	-103'426'107	-89'564'762
TER e altre spese di gestione patrimoniale	-100'887'682	-87'587'559
Gestione patrimoniale ipoteche	-2'538'426	-1'977'203
Risultato netto da investimenti patrimoniali	772'034'837	388'818'607
Performance lorda (TTWR)	6,76%	3,75%



TTWR = True Time Weighted Rate of Return

Performance di un portafoglio calcolata trascurando gli afflussi e i deflussi di capitale durante il periodo di valutazione (Fonte: Zurich Invest SA).

6.8.2 Spiegazione in merito alle spese di gestione patrimoniale (con costi Total Expense Ratio [TER])

Costi di gestione patrimoniale secondo l'art. 48a OPP 2

Investimenti patrimoniali	31.12.2017	31.12.2016
Totale investimenti patrimoniali	13'271'307'876	11'773'210'332
di cui investimenti trasparenti	13'271'307'876	11'773'210'332
Quota di investimenti trasparenti – percentuale di trasparenza dei costi	100,00 %	100,00 %

Spese di gestione patrimoniale	2017	2016
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente	6'896'932	2'938'805
Somma di tutti gli indici di costo in CHF per gli investimenti collettivi	96'529'176	86'625'957
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati nel conto d'esercizio	103'426'107	89'564'762
Effettivo finale capitale investito ¹⁾	13'072'231'195	10'930'710'674
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,79 %	0,82 %

1) Negli anni precedenti, il capitale investito medio è stato utilizzato come parametro di riferimento.

I costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente comprendono mandati d'investimento diretti, progetti rilevanti per gli investimenti compresi gli onorari di consulenza, la direzione del Comitato d'investimento nonché i costi del personale per le persone a cui è affidata, a livello di fondazione, la gestione degli investimenti.

Il 64,4% della «somma di tutti gli indici di costo per gli investimenti collettivi» documentata è sostenuto dal settore degli investimenti alternativi, il 27,0% da quello delle obbligazioni e delle azioni, l'8,6% da quello degli investimenti immobiliari.

Oltre alle commissioni di gestione del portafoglio fisse e dipendenti dal rendimento a livello di fondi ombrello e obiettivo, la somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi comprende anche i seguenti ulteriori costi rispettivamente servizi:

- Selezione/deselezione dei gestori nonché monitoraggio e gestione dei rischi permanenti a livello di singole categorie d'investimento e tutti gli altri oneri a essi collegati (conduzione di analisi, due diligence report, implementazione/strutturazione ecc.)
- Gestione immobiliare degli investimenti diretti detenuti attraverso la Zurigo fondazione d'investimento
- Commissioni di deposito per tutti i valori mobiliari in Svizzera e all'estero nonché i certificati di partecipazione della Zurigo fondazione d'investimento
- Consulenza d'investimento e supporto nel processo di consulenza e di vendita delle società affiliate

6.9 Spiegazione in merito agli investimenti presso il datore di lavoro e alle riserve contributive del datore di lavoro

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Interessi di mora conti correnti datori di lavoro	5,00%	4,00%
Conto corrente del datore di lavoro	107'960'851	98'462'322
Conti correnti dei datori di lavoro	113'536'607	104'286'593
Delcredere	-5'575'756	-5'824'271

in CHF	2017	2016
Interessi riserve contributive del datore di lavoro	0,50%	1,00%
Riserve contributive del datore di lavoro – a inizio anno	133'871'113	128'777'274
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro	697'193	400'281
da parte del datore di lavoro	23'094'947	30'836'465
Prelievi dalle riserve contributive del datore di lavoro		
da rescissioni di contratti	-1'686'825	-6'969'365
da parte del datore di lavoro	-20'376'557	-20'339'095
Rettifica di differenze	1'312	-13'625
Remunerazione riserve contributive del datore di lavoro	1'266'059	1'179'177
Riserve contributive del datore di lavoro – a fine anno	136'867'241	133'871'113

6.10 Regolamentazione contrattuale concernente le retrocessioni

La Fondazione collettiva Vita investe gli averi previdenziali principalmente in gruppi d'investimento (investimenti collettivi) della Zurigo fondazione d'investimento. Per la gestione dei singoli gruppi d'investimento rispettivamente dei fondi istituzionali impiegati a tale scopo, la Zurich Invest SA (società di gestione della Zurigo fondazione d'investimento) viene indennizzata con una commissione di gestione dai fondi istituzionali. Non vengono corrisposte retrocessioni. Attraverso l'investimento in investimenti collettivi della Zurigo fondazione d'investimento, la Fondazione collettiva Vita diventa un'investitrice presso la fondazione d'investimento.

7 Spiegazione di altre voci del bilancio e del conto d'esercizio

Negli esercizi precedenti, le posizioni «Ratei e risconti attivi» e «Ratei e risconti passivi» comprendevano altresì crediti e obblighi che, in seguito a una verifica, non venivano classificate come posizioni transitorie classiche.

Nel presente conto annuale, queste posizioni sono state quindi bilanciate rispettivamente nelle sezioni «Altri crediti» e «Obblighi».

7.1 Altri crediti

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Altri crediti	83'461'639	7'183'170
Averi in conto corrente verso terzi	48'261'873	0
Crediti verso fondi di garanzia	10'368'332	6'818'704
Garanzia della copertura valutaria	0	n. a.
Crediti da ipoteche	357'943	364'051
Prestazioni anticipate ad assicurati ¹⁾	24'471'975	n. a.
Crediti da imposta preventiva	1'516	415

1) Nel conto annuale 2016, le posizioni erano riportate in toto o in parte alla voce «Ratei e risconti attivi».

7.2 Ratei e risconti attivi

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Ratei e risconti attivi	18'803'747	55'637'197
Sconto commissione di gestione sugli investimenti collettivi	7'510'945	6'718'503
Interessi maturati ipoteche	691'135	1'057'621
Prestazioni pendenti assicurazioni	8'652'845	7'409'102
Prestazioni anticipate ad assicurati ¹⁾	n. a.	30'251'852
Garanzia della copertura valutaria	0	9'920'000
Altri ratei e risconti	1'948'823	280'119

1) Le posizioni nel presente conto annuale sono ora riportate alla voce «Altri crediti».

7.3 Obblighi

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Prestazioni di libero passaggio	210'639'375	173'510'548
Altri obblighi	432'043'014	24'870'132
Impegni in conto corrente	26'740	18'208'388
Pagamenti in entrata non ancora elaborati ¹⁾	256'328'066	5'947'614
Pagamenti anticipati e prestazioni pendenti ¹⁾	166'885'726	n. a.
Garanzia della copertura valutaria	7'654'192	0
Obblighi residui	1'148'291	714'130

1) Nel conto annuale 2016, le posizioni erano riportate in toto o in parte alla voce «Ratei e risconti attivi».

7.4 Ratei e risconti passivi

in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Ratei e risconti passivi	1'449'242	364'916'877
Pagamenti anticipati e prestazioni pendenti ¹⁾	n. a.	328'219'493
Pagamenti in entrata non ancora elaborati ¹⁾	n. a.	24'898'885
Altri ratei e risconti	1'449'242	11'798'499

1) Le posizioni nel presente conto annuale sono ora riportate alla voce «Obblighi».

7.5 Suddivisione dei contributi di risparmio, di rischio e degli altri contributi in contributi del datore di lavoro e contributi dei lavoratori

Per ragioni tecniche legate al sistema, nel conto d'esercizio non viene operata una suddivisione tra contributi del datore di lavoro e contributi dei lavoratori. Una suddivisione approssimativa di tutti i contributi è riportata di seguito a scopo informativo:

	2017		2016	
	in CHF		in CHF	
Contributi di risparmio	740'139'722		697'355'020	
Contributi di risparmio dei lavoratori	339'488'121	46 %	320'551'782	46 %
Contributi di risparmio del datore di lavoro	400'651'602	54 %	376'803'238	54 %
Contributi di rischio e altri contributi	218'635'799		222'781'678	
Contributi di rischio e altri contributi dei lavoratori	98'637'888	45 %	100'991'866	45 %
Contributi di rischio e altri contributi del datore di lavoro	119'997'911	55 %	121'789'813	55 %
Contributi complessivi	958'775'521		920'136'698	
Contributi complessivi dei lavoratori	438'126'009	46 %	421'543'648	46 %
Contributi complessivi del datore di lavoro	520'649'512	54 %	498'593'050	54 %

7.6 Finanziamento dei costi di rischio e degli altri costi

Come da decisione del Consiglio di fondazione del 21 febbraio 2005, dal 2006 non vengono richiesti contributi per la differenza tra le prestazioni di vecchiaia secondo piano di previdenza e le condizioni del contratto di assicurazione. Un eventuale finanziamento insufficiente viene colmato con utili sugli investimenti.

in CHF	2017	2016
Premi di rischio a compagnie di assicurazione	-147'593'924	-148'224'896
Premi di costo a compagnie di assicurazione	-70'086'158	-70'632'080
Totale intermedio premi a compagnie di assicurazione	-217'680'082	-218'856'977
./. Eccedenze della compagnia di assicurazione	11'442'702	18'557'312
Contributi al fondo di garanzia	-4'815'404	-3'853'245
Oneri amministrativi	-8'579'770	-9'433'185
Totale premi e oneri amministrativi	-219'632'555	-213'586'095
Contributi di rischio e agli oneri amministrativi	219'850'130	223'060'925
Contributi di rischio	145'541'582	147'583'127
Contributi ai costi	70'086'158	70'632'080
Altri ricavi (+)/costi (-)	1'214'331	279'247
Contributi al fondo di garanzia	3'008'059	4'566'471
Sovrafinanziamento	217'575	9'474'830

7.7 Oneri amministrativi / Autorità di vigilanza

in CHF	2017	2016
Autorità di vigilanza	-120'294	216'757
Annullamento ratei e risconti	62'200	318'754
Costi pagati autorità di vigilanza	-137'494	-39'797
Ratei e risconti	-45'000	-62'200

I costi dell'autorità di vigilanza pagati nel 2016 comprendono anche il rimborso delle tasse della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP degli anni precedenti (CHF 86'649).

8 Riserve dell'autorità di vigilanza

Decisione dell'esame del 6 febbraio 2018, relativa al rendiconto 2016, dell'autorità di vigilanza competente LPP e vigilanza sulle fondazioni del Cantone di Zurigo (BVS): Nel commento dell'autorità di vigilanza è presente un'osservazione o riserva in merito alla ripartizione solamente approssimativa dei contributi del datore di lavoro e dei lavoratori nel conto d'esercizio. La BVS prende atto che la ripartizione corretta avrà luogo al più tardi a partire dal conto annuale 2020.

9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria

Indicazioni relative alle liquidazioni parziali effettuate presso le casse di previdenza associate

Il Regolamento sulla liquidazione parziale della fondazione stabilisce che i datori di lavoro comunichino immediatamente alla fondazione una riduzione di personale o una ristrutturazione aziendale che può portare a una liquidazione parziale. In presenza di una situazione di liquidazione parziale, il Comitato di cassa dell'istituto di previdenza interessato emana una decisione d'accertamento. Viene quindi avviata la procedura di liquidazione parziale.

Nell'esercizio 2017, i datori di lavoro associati hanno notificato alla fondazione una fattispecie che ha portato a una liquidazione parziale di una cassa di previdenza associata. Il processo di liquidazione parziale non è ancora stato concluso al 31 dicembre 2017.

10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio

Non è noto alcun evento dopo il giorno di chiusura del bilancio che potrebbe avere un'influenza significativa sulla valutazione del conto annuale 2017.

Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Sammelstiftung Vita, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 9–39), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e cpv. 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) e all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;

- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers SA

Johann Sommer
Perito revisore
Revisore responsabile

Sebastian Heesch
Perito revisore

Basilea, 8 giugno 2018

Fondazione collettiva Vita

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch

