



Sintesi

Rapporto d'esercizio 2016

Principali indici 2015 **2016**

Beneficiari di rendite

931

Membri attivi

116'968
121'373

Rendimento da investimenti patrimoniali

1,23%
3,75%

Datori di lavoro affiliati

19'725
20'554

Patrimonio in mio. di CHF

10'770
11'829

Remunerazione del capitale
di risparmio obbligatorio

2,65% **2,25%**

Remunerazione del capitale
di risparmio sovraobbligatorio

3,40% **3,00%**

Ritorno al vero risparmio



Peter E. Naegeli

La previdenza per la vecchiaia sta cambiando e con Previdenza per la vecchiaia 2020 è anche nell'agenda dei referendum degli elettori. Si sente dire spesso che le assicurazioni sociali sono invecchiate; in realtà, anche la durata di godimento delle rendite aumenta sempre di più.

Nelle fondazioni collettive gli averi previdenziali vengono finanziati per circa la metà con i redditi dei lavoratori e dunque attraverso la rinuncia al consumo. Con l'attuale tasso minimo dell'1%, la remunerazione del capitale di vecchiaia «disposta» dal Consiglio federale è estremamente modesta. Nella formazione del capitale di vecchiaia il risparmio riveste pertanto un'importanza ancora maggiore che in passato.

Aumentare il proprio capitale di vecchiaia attraverso i propri depositi di risparmio è nelle mani degli assicurati. A fronte delle maggiori aspettative di vita occorre ridefinire il risparmio, affinché il capitale sia sufficiente fino alla conclusione della vita. A questo scopo esistono due alternative: aumentare la durata dell'attività lucrativa e dunque anche quella del risparmio, oppure adeguare il comportamento di consumo durante la vecchiaia, affinché il capitale basti per tutta la durata di godimento di una rendita. Il sistema di capitalizzazione del 2. pilastro è dunque più attuale che mai: nessuno deve consumare più risorse di quelle che è in grado di mettere nuovamente a disposizione.

Nell'esercizio 2016 la Fondazione collettiva Vita ha registrato nuovamente cifre solide. Il modello Vita quale soluzione leader di autonomia parziale per la previdenza professionale si sta progressivamente affermando e registra conseguenti tassi di crescita. La Fondazione collettiva Vita e i suoi assicurati possono pertanto guardare al futuro con fiducia.



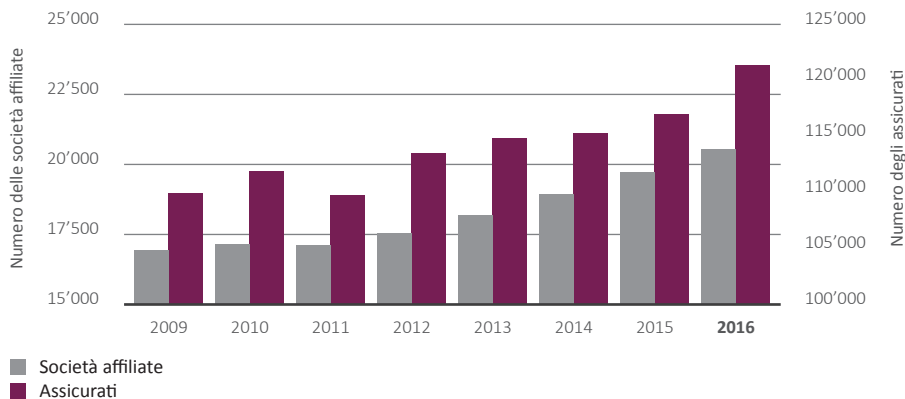
Peter E. Naegeli
Presidente del Consiglio di fondazione
della Fondazione collettiva Vita

Indici

20'554 aziende associate e circa 121'000 assicurati

Lo scorso anno la Fondazione collettiva Vita è cresciuta ancora. Rispetto all'anno precedente, 829 imprese in più hanno affidato alla Fondazione collettiva Vita la loro previdenza professionale. Il numero degli assicurati è aumentato di 4'405 unità a 121'373.

Numero delle società affiliate e numero degli assicurati

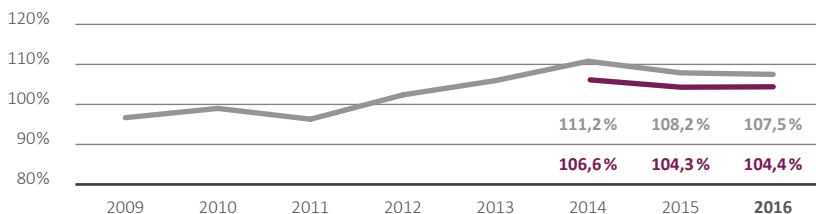


+829  NEL 2016

Grado di copertura del 104,4%

Il grado di copertura indica il rapporto tra il patrimonio disponibile e il capitale di copertura e il capitale attuariale di previdenza necessario. Secondo il nuovo modello di previdenza e dopo la deduzione delle riserve d'interesse, esso ammonta al 104,4% (il grado di copertura per il confronto con i concorrenti è pari al 107,5%).

Grado di copertura (secondo l'art. 44 OPP2)

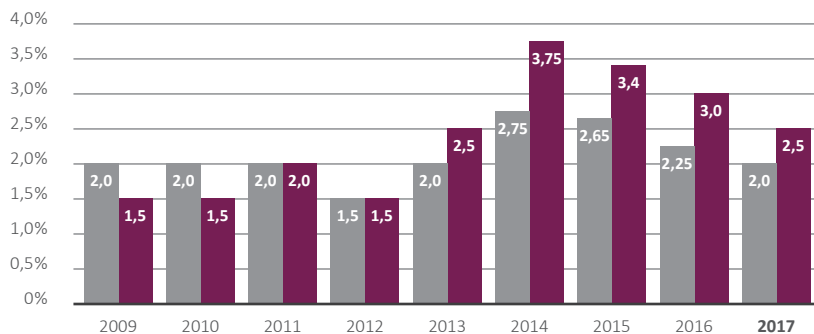


- Calcolo secondo il nuovo modello previdenziale Vita Classic
- Calcolo normalmente in uso (per confronto con la concorrenza)

Remunerazione 2017: 1% di remunerazione supplementare

Oltre alla remunerazione di base dell'1% (risparmio obbligatorio) rispettivamente 1,5% (risparmio sovraobbligatorio), nel 2017 viene corrisposto l'1% di interesse supplementare dalla riserva d'interessi ai collaboratori delle aziende associate (vale per i clienti il cui contratto ha iniziato a decorrere prima dell'1.1.2016).

Tasso d'interesse



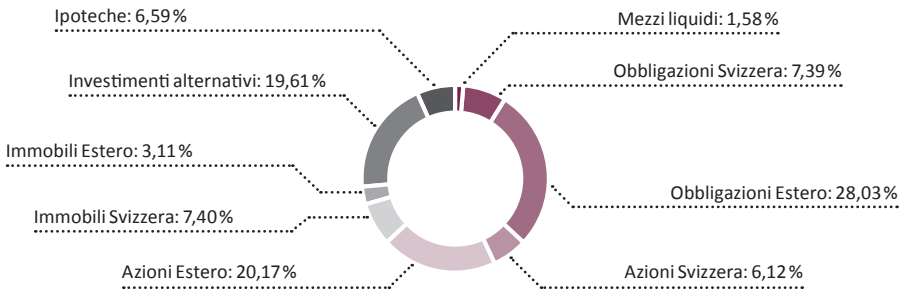
- Capitale di risparmio obbligatorio
- Capitale di risparmio sovraobbligatorio

Investimenti

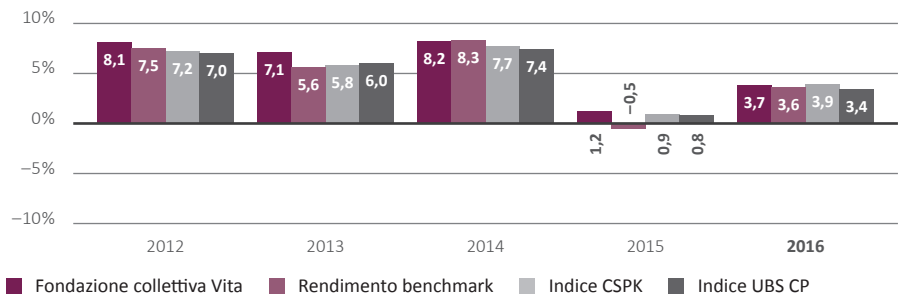
L'anno d'investimento 2016 è stato caratterizzato da grandi incertezze politiche (Brexit, Trump). Dopo una perdita marcata all'inizio dell'anno i mercati azionari si sono però ripresi sino a registrare un rialzo sostenuto del 10%. Anche i tassi d'interesse sono nuovamente saliti per fine anno al loro livello originario dello 0%. Nel 2016 il portafoglio ha realizzato complessivamente una performance positiva del 3,75%. Questo risultato d'in-

vestimento è in linea con quello dei maggiori indici delle casse pensione (indice CS CP 3,87%, indice UBS CP 3,41%). Con una performance assoluta del 6,67% gli immobili hanno prestato il contributo maggiore al risultato degli investimenti, seguiti a ruota dalle azioni con il 6%. Più distanziate invece le obbligazioni, che hanno a loro volta chiuso positivamente l'anno con un 2,85%.

Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento al 31.12.2016



Il rendimento 2016 supera il rendimento benchmark



Bilancio

Attivi in CHF	31.12.2016	31.12.2015
Investimenti patrimoniali	11'773'210'332	10'731'364'687
Mezzi liquidi	184'687'116	301'784'601
Conti correnti datori di lavoro	98'462'322	91'275'573
Altri crediti	7'183'170	718'574
Investimenti collettivi – obbligazioni	4'133'026'416	3'594'722'028
Investimenti collettivi – azioni	3'068'763'595	2'863'229'275
Investimenti collettivi – immobili	1'227'026'455	1'159'174'395
Investimenti collettivi – strumenti alternativi	2'287'598'824	2'002'197'217
Investimenti diretti – titoli ipotecari	768'830'041	714'922'904
Partecipazioni	100'000	0
Copertura valutaria	-2'467'606	3'340'120
Ratei e risconti attivi	55'637'197	38'550'633
Totale attivi	11'828'847'529	10'769'915'320

Passivi in CHF	31.12.2016	31.12.2015
Obblighi	198'380'680	242'951'525
Prestazioni di libero passaggio	173'510'548	209'646'544
Altri obblighi	24'870'132	33'304'981
Ratei e risconti passivi	364'916'877	449'071'923
Riserve contributive del datore di lavoro	133'871'113	128'777'274
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	10'593'329'414	9'465'854'717
Capitale di previdenza assicurati attivi	9'673'891'160	8'904'134'060
Capitali previdenziali dei beneficiari di rendite	363'501'517	0
Riserve di fluttuazione di valore	555'936'737	561'720'657
Riserve di fluttuazione di valore	466'778'923	406'324'052
Fondi liberi casse di previdenza	71'520'523	76'885'830
Fondi liberi della fondazione	0	0
Stato all'inizio del periodo	0	50'992'295
Avanzo dei costi (-)/Avanzo dei ricavi (+)	0	-50'992'295
Capitale di fondazione	50'000	50'000
Totale passivi	11'828'847'529	10'769'915'320

Fondazione collettiva Vita

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch