

fondazione collettiva
vita

Rapporto d'esercizio 2011

Fondazione collettiva Vita



Indice

Rapporto del Presidente del Consiglio di fondazione	4
Rapporto del Presidente del Comitato d'investimento	6
Bilancio	8
Conto d'esercizio	9
Allegato	12
1 Basi e organizzazione	12
2 Membri attivi e beneficiari di rendita	14
3 Modalità d'adempimento dello scopo	14
4 Principi contabili e di valutazione, continuità	14
5 Rischi attuariali/copertura del rischio/grado di copertura	15
6 Spiegazione in merito agli investimenti patrimoniali e al risultato netto dell'investimento patrimoniale	18
7 Spiegazione di altre voci del bilancio e del conto d'esercizio	23
8 Riserve dell'autorità di vigilanza	26
9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria	26
10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	26
Rapporto dell'Ufficio di revisione per il Consiglio di fondazione	27



Peter E. Naegeli
Presidente del Consiglio
di fondazione

Siamo alle soglie di una svolta nella previdenza?

Il rapporto annuale 2011 del Presidente della Fondazione collettiva Vita

Lo scorso anno il settore dell'energia è stato scosso da uno tsunami che ha dato il via a una svolta energetica da cui è scaturita la decisione di Svizzera e Germania di uscire dal nucleare e che è destinata ad avere effetti a lungo termine. In un settore finora piuttosto statico, nel giro di una notte, un singolo, drammatico evento dalla grande visibilità mediatica ha cambiato la mentalità della gente. Ma cos'ha a che vedere tutto questo con la previdenza professionale? Siamo alle soglie di una svolta previdenziale?

A un primo sguardo non sembra esistere alcun rapporto tra l'approvvigionamento energetico e la previdenza professionale. Le parentele linguistiche sono ricostruibili se, invece che di previdenza professionale, in analogia con il concetto di approvvigionamento energetico parliamo di approvvigionamento previdenziale, termine che descrive in modo addirittura più incisivo le finalità della LPP. In definitiva, a fronte dei circa 621 miliardi di patrimonio previdenziale del secondo pilastro sorge spontanea l'idea di finanziare investimenti necessari in infrastrutture quali le reti intelligenti attingendo agli averi delle istituzioni di previdenza, prestando così al contempo un contributo a un approvvigionamento energetico più efficiente, ma anche all'approvvigionamento previdenziale. Se gli importi investiti in infrastruttura offrissero una remunerazione moderata, stabile e a lungo termine proveniente da valori reali, si potrebbe parlare a buon diritto di una sinergia tra approvvigionamento energetico e previdenziale.

L'aspetto più interessante di questa contrapposizione è costituito dal confronto della drammaticità delle due «tematiche di approvvigionamento» e della dinamica con cui si sviluppano. Lo tsunami di Fukushima ha messo tutto a un tratto il timore relativo all'approvvigionamento energetico e alla sicurezza delle centrali nucleari sotto la luce dei riflettori. Sul fronte dello sviluppo demografico non si prevedono eventi drammatici che potrebbero dare il via in tempi brevi alla riflessione sulla sostenibilità dell'approvvigionamento previdenziale e portare così a una «svolta» previdenziale. Il crack borsistico del 2008 e la gigantesca crisi del debito non hanno finora portato in ogni caso a un'«uscita dal mercato dei capitali» su vasta scala nel settore della previdenza professionale.

Il lento e inarrestabile invecchiamento della nostra società non sarà affatto meno incisivo a lungo termine. I capitali risparmiati non sono più sufficienti, neppure in un modello basato su tre pilastri, per finanziare un'aspettativa di vita più lunga, un fatto che acuisce sensibilmente l'attuale crisi del debito.

Tenuto conto di ciò, le condizioni della Fondazione collettiva Vita sono buone. La fondazione può guardare con fiducia in particolare allo sviluppo demografico, perché trasferisce sistematicamente i rischi sulla sua partner Zurich e non presenta pertanto beneficiari di rendita nel proprio bilancio. La quota direttamente influenzabile degli utili d'esercizio 2011 è in linea con le aspettative. Il capitale previdenziale ha potuto essere sostanzialmente preservato, ma il contributo atteso dal terzo contribuente – il mercato dei capitali – quest'anno non è pervenuto. La remunerazione minima prescritta ex ante dal Consiglio federale per il 2011, pari all'1,5%, non ha dunque potuto essere realizzata, ma grava sul conto economico della Fondazione collettiva Vita. Il conto annuale chiude con un'eccedenza dei costi pari a 220 milioni di CHF, riconducibile integralmente al risultato degli investimenti.

Insieme alla partner Zurich, la Vita proseguirà lungo la strada imboccata lo scorso anno verso un miglioramento continuo ed efficace del loro modello comune di cassa di risparmio e assicurativa. In linea con la direttiva efficace, ma nondimeno vincolante **Previdenza spensierata: semplice, sicura, chiara**, l'attenzione è posta (a) su un significativo incremento dell'efficienza nell'interesse delle opere previdenziali aderenti e degli assicurati, nonché (b) su una visione più ampiamente supportata delle sfide della previdenza professionale, in modo che sia possibile giungere più rapidamente a una svolta nella previdenza. La Fondazione collettiva Vita e Zurich presteranno inoltre congiuntamente contributi a una configurazione della previdenza professionale in grado di fronteggiare il futuro, affinché la lacuna previdenziale che va profilandosi possa essere ridotta rispetto a quanto previsto oggi da diversi pronostici. Primi risultati concreti di questi sforzi si stanno già delineando e incoraggiano a intraprendere ulteriori azioni, secondo il motto di Peter Drucker: «Il modo migliore per predire il futuro è crearlo».

Peter E. Naegeli
Presidente del Consiglio di fondazione



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

Perdita limitata in un anno turbolento

Il 2011, un anno d'investimento caratterizzato da catastrofi sia reali che finanziarie

Dopo l'ulteriore ripresa dalla crisi finanziaria mondiale del 2008, registrata all'inizio del 2011 dai mercati azionari, in primavera gli investitori sono stati spaventati prima dalla catastrofe al reattore di Fukushima e poi nel corso dell'estate dalla minaccia di bancarotta di alcuni Stati del Sud Europa e persino degli USA. Il mese di agosto, in particolare, è stato uno dei mesi borsistici più neri dall'inizio della crisi finanziaria. I mercati azionari hanno perso a livello mondiale dal 20 al 30 per cento. Da agosto essi si sono in parte ripresi. Quasi tutte le borse hanno però chiuso con perdite a due cifre su base annua. Solo il mercato azionario americano è cresciuto leggermente nel 2011.

Dopo essere riuscita a colmare quasi completamente la lacuna del grado di copertura entro l'estate del 2011, la Fondazione collettiva Vita ha perso nel corso dell'estate 2011 il 2,8% del proprio grado di copertura. La minore capacità di rischio ha indotto il comitato d'investimento a ridurre la percentuale azionaria dal 23 al 20 per cento. Questa misura precauzionale è costata alla Vita in ultima analisi lo 0,19% di rendimento. Questa differenza ha fatto sì che il rendimento annuale dell'asset allocation effettiva si sia attestato nel 2011 dietro a quello dell'asset allocation strategica. Una copertura contro la marcata flessione dei mercati azionari, un'ipotesi che il comitato d'investimento ha valutato a più riprese come possibile alternativa a una riduzione puntuale della percentuale azionaria, sarebbe costata alla Vita almeno lo 0,5%.

La Fondazione collettiva Vita ha subito inoltre delle perdite sulle obbligazioni convertibili e sugli investimenti immobiliari quotati in borsa. Le convertibili comprendono almeno per metà rischi azionari e gli investimenti collettivi quotati in borsa oscillano con l'umore dei mercati, caratterizzato soprattutto dai rendimenti degli investimenti azionari.

Il bilancio degli investimenti alternativi offre esiti contrastanti. La Fondazione collettiva Vita ha perso sui propri investimenti in materie prime nonché sugli investimenti in hedge fund. Gli investimenti in materie prime dipendono dalla congiuntura come le azioni e anche gli hedge fund sono stati sorpresi nel 2011 da diversi cambiamenti di rotta dei mercati. Nel settore degli investimenti alternativi gli immobili in Svizzera e le ipoteche hanno invece realizzato utili. I guadagni sostanziali della Fondazione collettiva Vita sono dovuti nel 2011 come in altri anni di crisi agli investimenti obbligazionari, primi fra tutti quelli in obbligazioni svizzere, che hanno guadagnato quasi il 5 per cento. Anche nel 2011 la diversificazione di base tra azioni e obbligazioni ha dato dunque i suoi frutti.

Nel complesso la Fondazione collettiva Vita ha concluso il 2011 con un risultato negativo dello 0,92%. Non si tratta di un dato rallegrante, ma neppure catastrofico. Nel gruppo di confronto delle fondazioni collettive parzialmente autonome, la Fondazione collettiva Vita si situa così nella media.

Prospettive per il 2012: inizia la repressione finanziaria

Dopo la distensione delle turbolenze politiche nell'Eurozona, per il 2012 è prevista ora un'ulteriore ripresa dei mercati azionari. D'altro canto, le obbligazioni sembrano invece mostrare segni reali di «saturazione». I tassi d'interesse sulle obbligazioni si attestano molto al di sotto dell'obiettivo di rendimento della Fondazione collettiva Vita e sono ormai solo marginalmente più elevati dei tassi d'inflazione attesi, un indicatore della cosiddetta repressione finanziaria. Si parla di repressione finanziaria quando lo Stato obbliga i propri cittadini a detenere obbligazioni di stato che offrono un rendimento reale negativo. In considerazione di ciò prevediamo di completare i magri cash flow offerti dalle obbligazioni di stato con quelli di investimenti simili a obbligazioni, ad esempio investimenti infrastrutturali e Insurance Linked Bond. Gli investimenti infrastrutturali sono partecipazioni ad aeroporti, ospedali, ponti o autostrade che quando le casse dello Stato sono vuote vengono costruiti e gestiti da investitori privati. Il rendimento degli investimenti infrastrutturali è costituito dalle tasse di sfruttamento garantite dallo Stato. Gli Insurance Linked Bond costituiscono ormai da cinque anni una categoria di investimento consolidata che consente di partecipare ai premi assicurativi che le aziende versano a titolo di assicurazione contro le catastrofi naturali come ad esempio i tornado.

Grazie a questi investimenti innovativi siamo convinti di poter attenuare le conseguenze della repressione finanziaria e di possedere nel complesso, grazie al nostro mix di investimenti, ottimi presupposti per far fronte alle sfide poste dall'attuale, difficile situazione dei mercati finanziari.

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

Bilancio

Attivi	in CHF	Allegato	31.12.2011	31.12.2010
Investimenti patrimoniali				
Mezzi liquidi		6.4	271.927.524	277.210.302
Altri averi in conto corrente			14.856.293	66.452.933
Conti correnti datore di lavoro		6.8	81.673.708	82.526.821
Altri crediti			14.285.329	10.408.211
Investimenti collettivi – obbligazioni		6.4	3.458.430.623	3.790.853.156
Investimenti collettivi – azioni		6.4	1.766.155.953	1.783.661.021
Investimenti collettivi – immobili		6.4	838.023.069	788.793.735
Investimenti collettivi – strumenti alternativi		6.4	970.276.805	968.825.666
Investimenti ipotecari		6.4	734.486.083	710.606.106
Totale Investimenti patrimoniali			8.150.115.386	8.479.337.951
Ratei e risconti attivi		7.1	14.746.773	16.464.061
Totale attivi			8.164.862.159	8.495.802.012
Passivi				
Obblighi				
Prestazioni di libero passaggio			138.152.677	137.457.906
Altri obblighi			700.144	755.824
Totale Obblighi			138.852.821	138.213.731
Ratei e risconti passivi		7.2	232.538.001	256.060.948
Riserve di contributi del datore di lavoro		6.8	124.794.710	123.830.308
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici				
Capitale di previdenza assicurati attivi		5.3	7.860.506.594	7.934.057.970
Fondi liberi casse di previdenza		5.4	111.028.712	126.108.261
Totale Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici			7.971.535.306	8.060.166.230
Riserve di fluttuazione		6.3	0	0
Capitale di fondazione e fondi liberi				
Capitale di fondazione			50.000	50.000
Riporto perdite			-82.519.205	-265.394.969
Utile dell'anno in corso			-220.389.473	182.875.764
Totale Capitale di fondazione e fondi liberi			-302.858.678	-82.469.205
Totale passivi			8.164.862.159	8.495.802.012

Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Contributi ordinari e altri contributi e versamenti			
Contributi di risparmio	7.3	612.559.657	620.413.202
Contributi di rischio	7.3	178.227.160	180.743.323
Contributi all'adeguamento al rincaro	7.5	7.965.926	8.023.183
Contributi al fondo di garanzia	7.5	4.176.065	4.908.304
Contributi alle spese amministrative	7.5	64.623.313	69.150.355
Premi unici e somme d'acquisto		581.412.138	722.217.052
Prelievi dai fondi liberi delle casse di previdenza (netti)	5.4	-16.218.439	-8.395.786
Versamenti/prelievi riserve per contributi del datore di lavoro (netti)	6.8	-114.515	5.132.181
Totale Contributi ordinari e altri contributi e versamenti		1.432.631.306	1.602.191.815
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		630.823.498	576.592.477
Versamenti anticipati PPA/divorzi		7.526.547	8.744.647
Totale Prestazioni d'entrata		638.350.045	585.337.124
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		2.070.981.351	2.187.528.939
Prestazioni regolamentari e versamenti anticipati			
Rendite di vecchiaia		-62.936.785	-52.857.491
Rendite per superstiti		-6.548.034	-5.659.554
Rendite d'invalidità		-33.185.030	-33.384.118
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-111.749.990	-123.656.127
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-32.851.054	-33.030.805
Totale Prestazioni regolamentari e versamenti anticipati		-247.270.893	-248.588.095
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-1.709.652.041	-1.484.868.687
Prelievi anticipati PPA/divorzi		-69.948.467	-75.053.230
Capitale di copertura in caso di invalidità in caso di rescissione di contratto		-3.548.347	-472.937
Totale Prestazioni d'uscita		-1.783.148.855	-1.560.394.854
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2.030.419.748	-1.808.982.949
Riporto		40.561.603	378.545.990

in CHF	Allegato	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Riporto		40.561.603	378.545.990
Liquidazione/Costituzione di capitali previdenziali, riserve tecniche e dei contributi del datore di lavoro			
Costituzione/Liquidazione di capitali previdenziali assicurati attivi		231.329.474	-80.896.547
Costituzione/Liquidazione di fondi liberi delle casse di previdenza	5.4	16.218.439	8.395.786
Costituzione/Liquidazione di riserve dei contributi del datore di lavoro	6.8	114.515	-5.132.181
Remunerazione del capitale di risparmio		-157.778.098	-146.114.123
Remunerazione, fondi liberi delle casse di previdenza		-1.138.890	-1.259.626
Totale Liquidazione/Costituzione di capitali previdenziali, riserve tecniche e dei contributi del datore di lavoro		88.745.439	-225.006.692
Utili dalle prestazioni assicurative			
Rendite		102.669.849	91.901.163
Prestazioni assicurative in capitale		15.838.079	14.063.871
Prestazioni assicurative da esonero dai premi		27.503.901	27.419.411
Prestazioni assicurative in capitale di copertura d'invalidità		3.548.347	472.937
Parti di eccedenze da assicurazioni	5.7	17.881.751	16.205.660
Totale Utili dalle prestazioni assicurative		167.441.928	150.063.042
Oneri assicurativi			
Premi a compagnie d'assicurazione		-250.816.399	-257.916.861
Premi unici ad assicurazioni		-198.922.889	-189.827.044
Contributi al fondo di garanzia		-3.053.290	-4.029.789
Totale Oneri assicurativi		-452.792.578	-451.773.694
Risultato della parte assicurativa			
		-156.043.609	-148.171.353
Riporto		-156.043.609	-148.171.353

in CHF	Allegato	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Riporto		-156.043.609	-148.171.353
Risultato netto da investimenti patrimoniali			
Interessi	6.7	6.732.225	7.206.696
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro		-1.078.916	-1.076.914
Risultato investimenti collettivi – obbligazioni	6.7	105.869.401	103.826.787
Risultato investimenti collettivi – azioni	6.7	-157.548.647	12.406.930
Risultato investimenti collettivi – immobili	6.7	13.797.060	61.338.088
Risultato investimenti alternativi	6.7	-56.881.058	52.457.807
Risultato da copertura valutaria	6.7	7.583.899	79.731.555
Interessi ipotecari	6.7	20.702.778	23.301.267
Oneri di gestione patrimoniale	6.7	-210.979	-253.697
Oneri di gestione patrimoniale ipoteche	6.7	-1.959.762	-1.894.490
Totale Risultato netto da investimenti patrimoniali		-62.993.999	337.044.028
Altri ricavi			
Ricavi da servizi erogati		324.393	59.083
Scioglimento delcredere		1.268.609	0
Totale Altri ricavi		1.593.003	59.083
Altri costi			
Costituzione delcredere		0	-1.773.381
Totale Altri costi		0	-1.773.381
Oneri amministrativi		-2.944.867	-4.282.613
Risultato prima della costituzione di riserve per fluttuazione di valore		-220.389.473	182.875.764
Costituzione/Liquidazione riserve per fluttuazione di valore		0	0
Disavanzo d'esercizio (-)/Avanzo (+)		-220.389.473	182.875.764

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 (ultima modifica)	maggio 2010
Regolamento d'organizzazione	maggio 2010
Regolamento di previdenza	novembre 2011
Regolamento di investimento	novembre 2010
Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione di valore	novembre 2006
Regolamento sulla liquidazione parziale	settembre 2010
Tipo di contributi	primato dei contributi
Registrazione	BSV n. C.1.0116
Fondo di garanzia	si

1.1 Scopo

La fondazione ha, quale 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 superstiti. La previdenza viene svolta in primo luogo secondo le direttive della LPP e delle 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.

Il comitato del consiglio di fondazione designa le persone aventi diritto di firma. Sono consentite solo firme collettive a due.

1.2 Organi direttivi e altre funzioni

Nome	Funzioni
Peter E. Naegeli (Presidente; rappresentante del datore di lavoro)	Consiglio di fondazione (organo supremo)
Beat Brunner (Rappresentante del datore di lavoro)	
Pascal Forster (Rappresentante del datore di lavoro)	
Estelle Schmutz-Giger (Rappresentante dei lavoratori; fino al 31.3.2011)	
Kurt Hauser (Rappresentante dei lavoratori)	
Adriano Imfeld (Rappresentante del datore di lavoro; Vicepresidente)	
Dr. phil. Udo Kaiser (Rappresentante dei lavoratori)	
Marco Keller (Rappresentante del datore di lavoro)	
Claudia Manser (Rappresentante dei lavoratori)	
Iris Markwalder (Rappresentante dei lavoratori; fino al 31.12.2011)	
Bruno Mast (Rappresentante dei lavoratori; Vicepresidente)	
Beatrice Mürset (Rappresentante del datore di lavoro)	
Tanja Siegenthaler (Rappresentante dei lavoratori; dall'1.4.2011)	

Nome	Funzioni
Peter E. Naegeli (Presidente) Adriano Imfeld Bruno Mast	Comitato del Consiglio di fondazione
Monica Schiesser Aeberhard	Segretaria del Consiglio di fondazione
Iris Markwalder (Presidenza; fino al 31.12.2011) Beat Brunner (Membro) Claudia Manser (Membro)	Audit Committee
Prof. Dr. oec. Thorsten Hens (Presidente) Pascal Forster (Membro) Håkan Hedström (Membro; dal 1.12.2011) Lutz Honstetter (Membro) Marco Keller (Membro) Guy Miller (Membro; fino al 30.11.2011)	Comitato d'investimento
Beat Kaufmann	Direzione
Abegglen Management Consultants AG, Zurigo ¹⁾	Realizzazione di progetti, servizi
Dr. phil. nat. Willi Thurnherr, Mercer (Switzerland) AG, Zurigo	Esperto per la previdenza professionale
PricewaterhouseCoopers AG, Basilea	Ufficio di revisione
Zurigo Compagnia di Assicurazioni SA, Zurigo	Contabilità/Amministrazione
Ufficio federale delle assicurazioni sociali, Berna	Vigilanza

¹⁾ Negozio giuridico con persone vicine (datore di lavoro del Presidente del Consiglio di fondazione).

1.3 Datori di lavoro affiliati

	31.12.2011	31.12.2010
Numero di datori di lavoro affiliati	17.114	17.170

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

	31.12.2011	31.12.2010
Assicurati attivi	105.657	107.818
Assicurati con incapacità al guadagno	4.106	4.089
Rendite di vecchiaia	4.228	3.635
Rendite per figli di pensionati	68	56
Rendite per coniugi	513	449
Rendite per orfani	223	205
Rendite di invalidità	2.273	2.267
Rendite per i figli di invalidi	506	585

3 Modalità d'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 della cassa di previdenza dà il suo consenso al regolamento di previdenza messo in vigore dal Consiglio di fondazione. Nel piano di previdenza il comitato di cassa stabilisce inoltre il tipo e l'identità delle prestazioni previdenziali, i contributi degli assicurati e del datore di lavoro nonché disposizioni specifiche in materia di previdenza. Il regolamento e il piano di previdenza vengono messi in vigore dal comitato di cassa.

Il finanziamento degli oneri previdenziali ha luogo per principio tramite i collaboratori e il datore di lavoro; il datore di lavoro è tenuto a sostenere almeno il 50 per cento 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»).

La valutazione di investimenti diretti in immobili viene stabilita nel rispetto delle disposizioni legali in materia di valutazione per mezzo di un metodo riconosciuto.

Tutti gli altri investimenti, per i quali non è disponibile un valore di corso (valore di mercato), vengono valutati al valore patrimoniale netto (p.es. Private Equity) o al valore nominale al netto di eventuali rettifiche di valore necessarie (p.es. ipoteche).

Tutti gli importi in franchi sono rappresentati in forma arrotondata ai franchi interi sia nel conto annuale che nell'allegato. In virtù di tale arrotondamento le somme possono presentare differenze di modesta entità.

5 Rischi attuariali/copertura del rischio/grado di copertura

5.1 Tipologia di copertura del rischio, riassicurazioni

Per la copertura dei rischi di vecchiaia, decesso e invalidità nonché per l'acquisto di prestazioni di vecchiaia la fondazione ha stipulato un contratto di assicurazione collettiva sulla vita stipulato con la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA. Contraente e beneficiaria dell'assicurazione è la fondazione. Un'eventuale differenza tra le prestazioni di vecchiaia secondo il piano di previdenza e le condizioni previste dal contratto di assicurazione è a carico della fondazione. Questa differenza deve essere finanziata con i ricavi degli investimenti.

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

I capitali di copertura per gli impegni relativi alle rendite derivanti dal contratto di assicurazione collettiva sulla vita stipulato con la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA non vengono iscritti a bilancio. Essi ammontano a:

in CHF	31.12.2011	31.12.2010
Capitale di copertura per i beneficiari di rendita		
Rendite di vecchiaia	1.004.905.472	855.838.238
Rendite per i figli di pensionati	649.173	374.450
Rendite d'invalidità	219.304.538	222.620.703
Rendite per figli di invalidi	6.394.595	6.882.117
Rendite per orfani	4.440.994	4.063.312
Rendite per coniugi	97.022.273	85.024.578
Esoneri dai premi	203.373.395	201.245.508
Totale	1.536.090.440	1.376.048.906

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di risparmio

in CHF	2011	2010
Remunerazione del capitale di risparmio obbligatorio	2,00%	2,00%
Remunerazione del capitale di risparmio sovraobbligatorio	2,00%	1,50%
Capitale di risparmio all'inizio dell'anno	7.934.057.970	7.707.047.658
Variatione del capitale di risparmio		
Contributi di risparmio	612.559.657	620.413.202
Contributo di risparmio AI	27.503.901	27.419.411
Somme degli acquisti	127.057.122	134.981.423
Prestazioni d'entrata PLP	630.823.498	576.592.477
Prestazioni d'uscita PLP	-1.709.652.041	-1.484.868.687
<i>Differenza all'uscita ai sensi dell'art. 17 LFLP¹⁾</i>	656.434	674.429
<i>Deduzioni per copertura insufficiente alla rescissione del contratto¹⁾</i>	-4.463.302	-2.771.184
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-69.948.467	-75.053.230
Rimborso prelievi anticipati	7.526.547	8.744.647
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-32.851.054	-33.030.805
<i>Prestazioni della compagnia assicurativa¹⁾</i>	15.838.079	14.063.871
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-111.749.990	-123.656.127
Acquisto di rendite per prestazioni di vecchiaia/per i superstiti/AI	-198.922.889	-189.827.044
<i>Differenza acquisto di rendite¹⁾</i>	19.938.015	19.978.176
Totale	-685.684.490	-506.339.441
Assunzioni dei portafogli assicuratori precedenti	454.355.016	587.235.629
Remunerazione del capitale di risparmio	157.778.098	146.114.123
Capitale di risparmio a fine anno	7.860.506.594	7.934.057.969
di cui averi di vecchiaia ai sensi della LPP	4.683.699.529	4.702.194.906

¹⁾ Costi e ricavi con effetti sull'utile contenuti nel conto d'esercizio nella costituzione Capitale di previdenza assicurati attivi.

5.4 Evoluzione della remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza

in CHF	2011	2010
Remunerazione dei fondi liberi	1,00%	1,00%
Fondi liberi a fine anno		
Fondi liberi a inizio anno	126.108.260	133.244.222
Versamenti nei fondi liberi		
<i>da riprese di contratto</i>	9.862.791	10.407.278
<i>da parte di datori di lavoro</i>	1.706.121	2.065.823
Prelievo dai fondi liberi		
<i>da rescissioni di contratti</i>	-18.072.005	-14.058.391
<i>da miglioramento delle prestazioni di previdenza</i>	-9.711.635	-6.819.040
Rettifiche di differenze	-3.710	8.544
Remunerazione dei fondi liberi	1.138.890	1.259.824
Fondi liberi a fine anno	111.028.712	126.108.260

5.5 Esito della perizia attuariale del 19 aprile 2012

L'esperto per la previdenza professionale riscontra nella sua perizia che

- al 31 dicembre 2011, il grado di copertura della Fondazione collettiva Vita ammonta al 96,2%;
- esiste pertanto una copertura insufficiente e gli impegni della fondazione sono coperti solo in parte;
- in virtù della mancanza di riserve di fluttuazione non è data la capacità di rischio finanziaria;
- la fondazione è in grado di sostenere i rischi d'investimento attualmente esistenti;
- le disposizioni regolamentari in materia di prestazioni e di finanziamento soddisfano le norme di legge;
- il grado di copertura al 31.12.2011 supera di 2,7 punti percentuali quello previsto dal piano di risanamento;
- la continuazione delle misure previste nel piano di risanamento è adeguata.

I dettagli relativi al bilancio attuariale al 31 dicembre 2011 possono essere visionati presso la Direzione generale.

5.6 Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 cpv. 2 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	31.12.2011	31.12.2010
Patrimonio di previdenza disponibile		
Patrimonio lordo (totale attivi)	8.164.862.159	8.495.802.012
./. Obblighi	-138.852.821	-138.213.731
./. Ratei e risconti passivi	-232.538.001	-256.060.948
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-124.794.710	-123.830.308
Totale	7.668.676.627	7.977.697.025
Capitale attuariale di previdenza	7.971.535.306	8.060.166.230
Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 cpv. 2 OPP 2	96,2%	99,0%

5.7 Parti di 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 17.9 milioni di CHF. Per ridurre la copertura insufficiente della fondazione, le eccedenze 2011 sono state interamente attribuite al conto d'esercizio della fondazione.

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 e negli allegati I-III (maggio 2010).

Il Consiglio di fondazione definisce la strategia d'investimento con la consulenza 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, gestori patrimoniali, uffici di deposito	Zurigo fondazione d'investimento	Investimenti collettivi
	Bank Sarasin & Cie AG	
	Capvis Equity Partners AG	
	Citigroup Global Markets Inc.	
	Zurich IMRE AG	Ipoteche
	Credit Suisse AG	Copertura valutaria
	swissQuant Group AG	Consulenza in materia di investimenti
	Bank Julius Baer & Co. AG	Uffici di deposito

6.2 Ampliamento delle possibilità di investimento ai sensi dell'articolo 50 capoverso 4 OPP 2

Nell'esercizio conclusosi non è stato fatto uso dell'ampliamento delle possibilità d'investimento previsto dall'articolo 50 capoverso 4 OPP 2.

6.3 Obiettivo e calcolo della riserva di fluttuazione

in CHF	31.12.2011	31.12.2010
Riserva di fluttuazione – obiettivo		
Obiettivo in % degli impegni previdenziali	12,0%	12,0%
Riserva di fluttuazione – obiettivo in CHF	956.584.237	967.219.948
Riserva di fluttuazione – situazione effettiva		
Riserva di fluttuazione all'inizio dell'anno	0	0
Liquidazione (-)/Costituzione (+) della riserva di fluttuazione	0	0
Riserva di fluttuazione – situazione effettiva a fine anno	0	0
Differenza tra la riserva di fluttuazione e il relativo obiettivo	956.584.237	967.219.948

Il metodo di calcolo dell'obiettivo della riserva di fluttuazione è descritto nel regolamento d'investimento. Esso si basa su considerazioni economico-finanziarie e tiene conto della situazione corrente e delle aspettative.

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie di investimento

	31.12.2011		Strategia	Bande di oscillazione tattiche		Limite OPP 2
	in CHF	in %		Minimo	Massimo	
Mezzi liquidi						
Conti correnti bancari e postali	271.927.524	3,38%	0,5%	0,0%	2,0%	
Totale	271.927.524	3,38%	0,5%	0,0%	2,0%	
Investimenti collettivi – obbligazioni						
Obbligazioni in CHF	1.887.303.519	23,48%	24,0%	18,0%	31,0%	
Obbligazioni estere in CHF	265.396.911	3,30%	3,5%	2,5%	4,5%	
Obbligazioni in EUR	118.591.288	1,48%	2,0%	1,0%	3,0%	
Obbligazioni Credit 100	820.724.518	10,21%	10,0%	6,0%	14,0%	
Obbligazioni convertibili globali	359.025.699	4,47%	5,0%	2,0%	8,0%	
Coperture valutarie	7.388.688	0,09%	n.d.	n.d.	n.d.	
Totale	3.458.430.623	43,02%	44,5%	29,5%	60,5%	
Investimenti collettivi – azioni						
Azioni svizzere	405.038.693	5,04%	5,5%	2,0%	10,0%	
Azioni estere	1.361.117.260	16,93%	15,5%	5,0%	27,5%	
Totale	1.766.155.953	21,97%	21,0%	7,0%	37,5%	50%
Investimenti collettivi – immobili						
Immobili svizzeri	592.421.857	7,37%	7,0%	6,0%	9,0%	
Immobili estero	245.601.212	3,06%	3,0%	1,5%	5,0%	10%
Totale	838.023.069	10,42%	10,0%	7,5%	14,0%	30%
Investimenti collettivi – strumenti alternativi						
Hedge Funds CHF	775.847.385	9,65%	10,0%	7,0%	13,0%	
Private Equity EUR	7.207.356	0,09%	2,0%	0,5%	3,5%	
Commodity Fund CHF	154.051.945	1,92%	2,0%	1,0%	3,0%	
Collateralised Loan Obligations USD	33.170.120	0,41%	Strategicamente assegnate a Credit 100			
Totale	970.276.806	12,07%	14,0%	8,5%	19,5%	15%
Investimenti diretti						
Ipoteche	734.486.083	9,14%	10,0%	9,0%	11,0%	
Totale	734.486.083	9,14%	10,0%	9,0%	11,0%	50%
Totale investimenti	8.039.300.058	100,00%	100,0%			

	31.12.2011		Strategia	Bande di oscillazione tattiche		Limite OPP 2
	in CHF	in %		Minimo	Massimo	
Attivi operativi						
Altri averi in conto corrente	14.856.293					
Averi contributivi datore di lavoro	81.673.708					
Altri averi	14.285.329					
Ratei e risconti attivi	14.746.773					
Totale attivi	8.164.862.161					
Ratei e risconti totali secondo OPP 2						
Azioni	1.773.363.308	22,06%				50%
Valute estere senza copertura valutaria	1.471.196.542	18,30%				30%

Limitazione secondo OPP 2

Le disposizioni inerenti alle singole limitazioni secondo gli articoli 54, 54a e 54b e l'articolo 55 OPP 2 sono rispettate.

Mezzi liquidi

Il temporaneo sorpasso del limite superiore della banda di oscillazione fissata per i mezzi liquidi è riconducibile a contributi già versati in dicembre per l'esercizio 2012 e alla liquidità messa a disposizione per il pagamento del premio di rischio 2012 dovuto all'inizio dell'anno.

Investimenti collettivi – strumenti alternativi

Il superamento della banda di oscillazione nella categoria «Private Equity» è dettata da un ritardo nell'approvazione di un organismo d'investimento collettivo da parte della relativa autorità di vigilanza. Per questo motivo non è stato possibile attuare gli investimenti come previsto.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti

In relazione con le regole prescritte dal Consiglio di fondazione per la copertura delle valute estere, al 31 dicembre 2011 erano in corso le seguenti coperture valutarie:

	CHF 31.12.2011	USD 31.12.2011	EUR 31.12.2011	JPY 31.12.2011	HKD 31.12.2011
Importo in valuta estera		298.000.000	130.000.000	1.228.500.000	246.300.000
Controvalore in CHF	488.984.232	283.517.200	160.368.000	14.990.848	30.108.184
Corso di chiusura al 31.12.		0.93693	1.21313	0.01218	0.12067
Valore di mercato in CHF	481.595.544	279.204.794	157.706.829	14.962.259	29.721.662
Risultato non realizzato in CHF	7.388.688	4.312.406	2.661.171	28.589	386.522

Per minimizzare il rischio di controparte delle coperture dei rischi di cambio, la differenza rispetto al relativo valore di mercato viene depositata su un conto bancario della fondazione. Al 31 dicembre 2011 (valuta 30 dicembre 2011) la copertura ammontava a CHF 5'508'333.

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

Nell'esercizio conclusosi non sono stati prestati titoli.

6.7 Spiegazione in merito al risultato netto degli investimenti patrimoniali

Le spese di gestione patrimoniale per gli investimenti collettivi sono addebitati dai fornitori direttamente alle singole categorie di investimento.

in CHF	2011	2010
Interessi		
Interessi su averi bancari	140.653	141.683
Interessi su averi dei clienti	12.262.666	12.113.241
Interessi da riprese di contratti	134.992	184.801
Interessi di mora e altri interessi passivi	-5.806.086	-5.233.029
Interessi sulle riserve per contributi del datore di lavoro	-1.078.916	-1.076.914
Totale	5.653.309	6.129.782
Investimenti collettivi – obbligazioni		
Obbligazioni in CHF	116.706.198	84.136.791
Obbligazioni estere in CHF	6.517.671	10.272.359
Obbligazioni in EUR	5.085.775	-21.521.632
Obbligazioni Credit 100	18.938.798	38.023.976
Obbligazioni convertibili globali	-41.379.041	-7.084.706
Totale	105.869.401	103.826.788
Investimenti collettivi – azioni		
Azioni svizzere	-48.176.795	21.146.571
Azioni estere	-109.371.853	-8.739.640
Totale	-157.548.648	12.406.931
Investimenti collettivi – immobili		
Immobili svizzeri	32.020.804	32.479.928
Immobili estero	-18.223.744	28.858.160
Totale	13.797.060	61.338.088
Investimenti collettivi – strumenti alternativi		
Hedge Fund in CHF	-46.195.228	30.766.269
Azioni Private Equity	1.582.799	-1.085.312
Commodity Fund CH	-13.270.799	25.112.379
Collateralised Loan Obligations USD	1.002.170	-2.335.529
Totale	-56.881.058	52.457.807
Investimenti diretti		
Ipoteche	20.702.778	23.301.267
Totale	20.702.778	23.301.267
Risultato della copertura valutaria	7.583.899	79.731.555

in CHF	2011	2010
Spese di gestione patrimoniale		
Spese bancarie, costi di transazione	-210.979	-253.697
Gestione patrimoniale ipoteche	-1.959.762	-1.894.490
Totale	-2.170.741	-2.148.187
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	-62.994.000	337.044.031
Performance netta (MWR*)	-0,92%	4,31%

* Money Weighted Rate of Return; corrisponde alla performance di un portafoglio nel rispetto degli afflussi e dei deflussi di capitale nel corso del periodo di valutazione (fonte: Zurich Invest SA).

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

in CHF	2011	2010
Interessi di mora conti correnti datore di lavoro	4,00%	4,00%
Conti correnti datori di lavoro		
Conti correnti datore di lavoro (lordo)	83.923.194	86.044.917
./. Delcredere	-2.249.487	-3.518.096
Totale netto	81.673.707	82.526.821

in CHF	2011	2010
Remunerazione delle riserve contributive del datore di lavoro	1,00%	1,00%
Riserve dei contributi del datore di lavoro		
Riserve dei contributi del datore di lavoro a inizio anno	123.830.308	117.621.213
Versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro		
<i>da riprese di contratto</i>	6.502.321	8.179.670
<i>da parte di datori di lavoro</i>	7.675.792	28.267.230
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro		
<i>da rescissioni di contratti</i>	-11.476.910	-10.064.897
<i>per pagamenti di contributi e miglioramenti delle prestazioni</i>	-2.815.548	-21.249.685
Rettifiche della differenza	-169	-137
Remunerazione riserve dei contributi del datore di lavoro	1.078.916	1.076.914
Riserve dei contributi del datore di lavoro a fine anno	124.794.710	123.830.308

6.9 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 questo 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 una partecipante presso la fondazione d'investimento.

In relazione con l'investimento in materie prime (commodities), la Fondazione collettiva Vita e la Zurich Invest SA hanno convenuto, con l'accordo del 29 maggio 2007 (in vigore dal 19 giugno 2007), che la Zurich Invest SA sarà indennizzata per i servizi prestati in relazione a tali investimenti attraverso la trattenuta parziale di una retrocessione. Questo accordo è stato approvato dal Consiglio di fondazione il 16 maggio 2007 e portato a conoscenza dell'autorità di vigilanza. Nell'esercizio appena conclusosi la Zurich Invest SA ha trattenuto retrocessioni per un importo di CHF 709'831 a titolo di indennizzo e ha accreditato CHF 1'151'485 alla Fondazione collettiva Vita.

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

7.1 Ratei e risconti attivi

in CHF	31.12.2011	31.12.2010
Sconto commissione di gestione sugli investimenti	4.462.942	4.539.417
Interessi maturati ipoteche	3.502.789	3.591.211
Prestazioni pendenti assicurazioni	3.304.843	2.531.801
Prestazioni anticipate ad assicurati	161.200	4.624.431
Altri ratei e risconti	3.314.999	1.177.201
Totale Ratei e risconti attivi	14.746.773	16.464.061

7.2 Ratei e risconti passivi

in CHF	31.12.2011	31.12.2010
Anticipo di contributi	149.609.987	144.761.932
Pagamenti in entrata non ancora elaborati	51.710.362	50.019.728
Riprese di contratti e altri ratei e risconti	25.709.319	44.359.289
Garanzia della copertura valutaria	5.508.333	16.920.000
Totale Ratei e risconti passivi	232.538.001	256.060.949

7.3 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:

	2011 in CHF	2011 in %	2010 in CHF	2010 in %
Contributi di risparmio				
Contributi di risparmio dei lavoratori	282.143.792	46,1%	286.099.838	46,1%
Contributi di risparmio dei datori di lavoro	330.415.865	53,9%	334.313.364	53,9%
Totale	612.559.657		620.413.202	
Contributi di rischio e altri contributi				
Contributi di rischio e altri contributi dei lavoratori	113.013.065	44,3%	117.041.349	44,5%
Contributi di rischio e altri contributi dei datori di lavoro	141.979.399	55,7%	145.783.817	55,5%
Totale	254.992.464		262.825.165	
Contributi complessivi				
Contributi complessivi dei lavoratori	395.156.857	45,5%	403.141.187	45,6%
Contributi complessivi dei datori di lavoro	472.395.263	54,5%	480.097.181	54,4%
Totale	867.552.121		883.238.367	

7.4 Prestazioni regolamentari

In relazione con le riprese contrattuali di nuove società affiliate, i beneficiari di rendita (di vecchiaia, di invalidità e per superstiti) vengono trasferiti in parte alla Fondazione collettiva Vita solo nel corso dell'anno. Fino al trasferimento alla Fondazione collettiva Vita, le rendite vengono corrisposte dagli istituti di previdenza precedenti. Nel caso delle rendite contabilizzate nel conto d'esercizio, si tratta dunque esclusivamente di prestazioni di rendite corrisposte dalla Fondazione collettiva Vita.

D'intesa con gli istituti di previdenza precedenti, i contributi a favore del fondo di garanzia vengono conteggiati, sulla base delle rendite versate, dai rispettivi istituti di previdenza.

7.5 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 da utili sugli investimenti.

in CHF	2011	2010
Contributi ai costi di rischio e ai costi di amministrazione		
Contributi ai costi di rischio	178.227.160	180.743.323
Contributi all'adeguamento al rincaro	7.965.926	8.023.183
Contributi ai costi di amministrazione	64.623.313	69.150.355
Subtotale Premi a compagnie di assicurazione	250.816.399	257.916.861
Contributi al fondo di garanzia	4.176.065	4.908.304
Totale	254.992.464	262.825.165
Costi di rischio e di amministrazione		
Premi a compagnie di assicurazione	-250.816.399	-257.916.861
./ Eccessi delle compagnie di assicurazione	17.881.751	16.205.660
Contributi al fondo di garanzia	-3.053.290	-4.029.789
Oneri aggiuntivi per l'acquisto di rendite di vecchiaia	-19.938.015	-19.978.176
Oneri amministrativi	-2.944.867	-4.282.613
Totale	-258.870.820	-270.001.779
Sotto/Sovrafinanziamento	-3.878.357	-7.176.613

8 Riserve dell'autorità di vigilanza

Risultato dell'esame del 4.11.2011 dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS sul rendiconto 2010: Nessuna osservazione.

9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria

9.1 Copertura insufficiente/Spiegazione delle misure adottate

La situazione inerente al grado di copertura della Fondazione collettiva Vita si è ridotta nell'esercizio appena concluso dal 99,0 al 96,2 per cento, ma è tuttora 2,7 punti percentuali sopra il livello previsto dal piano di risanamento. Il Consiglio di fondazione si attiene anche nel 2012 alle misure* riportate di seguito del 15.6.2009 e definite nel piano di risanamento:

- monitoraggio e verifica continui della strategia d'investimento
- deduzione della lacuna di copertura allo scioglimento del contratto
- la remunerazione dei conti contrattuali (riserve dei contributi del datore di lavoro, fondi liberi cassa di previdenza, interessi debitori conto premi) viene ridotta dell'1 per cento rispetto al tasso d'interesse minimo LPP la remunerazione ammonta almeno allo 0 per cento, al massimo all'1 per cento

* Qualora gli obiettivi intermedi definiti nel piano di risanamento non vengano raggiunti, rispettivamente non si attestino all'interno del corridoio definito (meno 1 per cento/più 2 per cento), il piano di risanamento prevede di intensificare le misure e/o di esaminare un allentamento delle stesse. In caso di superamento verso il basso del limite inferiore del corridoio obiettivo, gli averi di vecchiaia sovraobbligatori e i conti contrattuali saranno remunerati allo 0 per cento.

Il piano di risanamento prevede inoltre la richiesta di contributi di risanamento e il superamento verso il basso della remunerazione minima LPP secondo le possibilità contemplate dalla legge, qualora gli obiettivi vengano mancati del 5 per cento e/o il grado di copertura scenda al di sotto dell'85 per cento.

Secondo la perizia attuariale del 19 aprile 2012, l'esperto per la previdenza professionale reputa appropriate le misure di risanamento ai sensi dell'articolo 41 a capoverso 2 OPP 2 (cfr. la cifra 5.5).

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 2011.

Rapporto dell'Ufficio di revisione per il Consiglio di fondazione

In qualità di ufficio di controllo abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato), dei conti di vecchiaia, della gestione come pure gli investimenti della Fondazione collettiva Vita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, della gestione e degli investimenti come pure dei conti di vecchiaia, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi determinanti della contabilità, del rendiconto e degli investimenti, come pure le decisioni significative in materia di valutazione e la presentazione del conto annuale nel suo complesso. La verifica della gestione consiste nel giudicare il rispetto delle prescrizioni legali e regolamentari concernenti l'organizzazione, l'amministrazione, la riscossione dei contributi e il versamento delle prestazioni, come pure le prescrizioni relative alla lealtà nell'amministrazione del patrimonio. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio il conto annuale, i conti di vecchiaia, la gestione come pure gli investimenti sono conformi alle disposizioni legali svizzere, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 302,9 milioni e un grado di copertura del 96,2%. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono espresse nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35 a cpv. 2 OPP, nella nostra relazione dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- il Consiglio di fondazione ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera attiva, conforme alla situazione e ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 9.1 dell'allegato del conto annuale;
- il Consiglio di fondazione, nell'amministrazione del patrimonio, ha rispettato le disposizioni legali, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio tenuto debito conto degli attivi e passivi nel loro complesso, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero degli assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le disposizioni legali;
- l'investimento patrimoniale, tenuto conto delle precedenti spiegazioni, è conforme alle disposizioni degli art. 49 a e 50 dell'OPP 2;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione, con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure rispettando gli obblighi di informazione;
- il Consiglio di fondazione ha finora controllato l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto. Il Consiglio di fondazione ci ha inoltre confermato che continuerà la sua vigilanza e che adeguerà le misure qualora dovesse cambiare la situazione.

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e sviluppi presso i datori di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA

Roland Sauter
Perito revisore
Revisore responsabile

Matthias Sutter
Revisore responsabile

Basilea, 8 giugno 2012

