

# Rapporto d'esercizio 2018

Fondazione collettiva Vita

# Fondazione collettiva Vita

## Principali indici del 2017 2018

Pensionati<sup>1)</sup>

1'732  
**2'912**

Membri attivi

123'950  
**129'470**

Rendimento da  
investimenti patrimoniali

6,76%  
**-3,08%**

Datori di lavoro affiliati

21'136  
**21'828**

Patrimonio in milioni di CHF

13'290  
**14'021**

Remunerazione massima del capitale  
di risparmio nel regime obbligatorio

2,00% **2,40%**

Remunerazione massima del capitale di  
risparmio nel regime sovraobbligatorio

2,50% **3,15%**

1) Beneficiari di rendite nel proprio bilancio

# Indice

## Premessa

<b>Un esercizio dinamico</b>	4
------------------------------	---

## Bilancio e conto d'esercizio

<b>Bilancio</b>	9
<b>Conto d'esercizio</b>	10

## Allegato

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

## Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

<b>Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale</b>	41
--	----

# Un esercizio dinamico

## A colloquio con il Comitato di direzione

A colloquio con Peter E. Naegeli, Presidente del Consiglio di fondazione, il Prof. Dr. Thorsten Hens, Presidente del Comitato d'investimento, e il Dr. Werner Wüthrich, Direttore della Fondazione collettiva Vita.

### **Dr. Wüthrich, qual è stato l'andamento dell'esercizio 2018?**

La Fondazione collettiva Vita ha conseguito buoni risultati sul mercato svizzero. Rispetto all'anno precedente, il numero di assicurati è aumentato del 4,5% toccando quota 129'470 e il numero delle società affiliate è aumentato di 692 a 21'828. Con un totale di bilancio di oltre CHF 14 miliardi, quest'anno abbiamo raggiunto il massimo storico. Siamo uno degli istituti collettivi e comuni parzialmente autonomi più grandi – e persino uno dei più grandi istituti di previdenza in Svizzera.

### **E la Fondazione collettiva Vita intende continuare a crescere?**

Sì, è nostra intenzione, ma non a qualsiasi prezzo. Con un'età media dei nostri assicurati di soli 42 anni oggi siamo una cassa pensione con una

struttura assicurativa piuttosto giovane tuttavia, anche i nostri destinatari invecchiano. Quando accettiamo contratti di affiliazione, ci assicuriamo quindi di poter crescere in modo sostenibile e sano. Ciò significa che ci concentriamo non solo sull'afflusso di cash flow, ma anche sui costi e sulla struttura degli assicurati. Solo in questo modo possiamo garantire la capacità di rischio e la stabilità oltre a proteggere i patrimoni dei nostri attuali assicurati dalla diluizione.

### **Quali sono i vantaggi per una società che aderisce alla Fondazione collettiva Vita?**

Oggi più che mai, i datori di lavoro devono offrire ai propri collaboratori una soluzione ottimale per la previdenza professionale in ogni fase della loro vita. Con i nostri piani modulari, all'occorrenza anche personalizzabili, consentiamo loro di configurare il futuro in modo flessibile.

A seconda del grado di copertura al 31 ottobre, i nostri clienti di lunga data beneficiano inoltre dei vantaggi in termini di tassi d'interesse del nostro modello previdenziale Vita Classic.

Nel 2019 il tasso d'interesse massimo era pari al



«Sviluppiamo soluzioni previdenziali che offrono libertà nella configurazione dei rapporti di lavoro.»

Dr. Werner Wüthrich

2,40% sul capitale di risparmio obbligatorio e al 2,65% sul capitale di risparmio sovraobbligatorio.

**A proposito del grado di copertura, che attualmente ammonta solo al 100%; la Fondazione collettiva Vita è ancora stabile?**

Grazie a un solido cuscinetto finanziario e a una rigorosa strategia di copertura, la Fondazione collettiva Vita è in grado di compensare adeguatamente le fluttuazioni di valore sui mercati dei capitali. Tuttavia, l'anno d'investimento passato ha lasciato il segno sul nostro grado di copertura. Quest'ultimo non è però l'unico indicatore a fornire un'immagine della situazione finanziaria della fondazione. Esso si limita a indicare che tutti gli impegni sono coperti in un determinato momento. Il tasso d'interesse tecnico e il rapporto tra beneficiari di rendita e persone attive professionalmente costituiscono parametri molto più significativi. Attualmente abbiamo a bilancio 2'912 dei nostri 13'500 beneficiari di rendita complessivi, che misurato in termini di capitale previdenziale, corrisponde a una quota di poco meno del 10%. Questo fa di noi una delle casse svizzere con uno dei migliori rapporti «beneficiari di rendita/persone attive professionalmente».

**Signor Naegeli, la Fondazione collettiva Vita è sana, ma il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre gradualmente sino al 2022 l'aliquota di conversione al 5,8%. Perché?**

Assistiamo a un progressivo invecchiamento demografico e il capitale risparmiato deve durare più a lungo per il pagamento delle rendite. Continua la redistribuzione di capitale dalle persone attive professionalmente ai beneficiari di rendita. Questo non è equo nei confronti delle generazioni più giovani! Inoltre, il sistema di capitalizzazione non prevede tale possibilità né perdite da pensionamento. Con il pensionamento dei baby boomer, la redistribuzione aumenterà. In quest'ottica, la riduzione del tasso di conversione è una benedizione per la generazione più giovane – è tutta una questione di prospettiva. In qualità di fondazione responsabile stiamo affrontando questi sviluppi con lungimiranza e intendiamo contenere la redistribuzione indesiderata. In questo modo è possibile garantire che il rendimento medio del 4% conseguito negli ultimi dieci anni

sui mercati dei capitali venga utilizzato per accumulare gli averi di vecchiaia e non debba essere impiegato per la copertura delle perdite da pensionamento.

**Cosa possono fare le società per tutelare i livelli delle pensioni dei propri collaboratori?**

La previdenza professionale è un pilastro importante del nostro sistema a tre pilastri. Il patrimonio del 2° pilastro svolge un ruolo importante nel garantire una previdenza serena per la vecchiaia. A fronte del progressivo invecchiamento demografico, il finanziamento diventa una questione più urgente e dobbiamo essere tutti pronti ai cambiamenti. Occorre pertanto ridefinire il risparmio per la previdenza: con l'aumento dei contributi di risparmio, datori di lavoro e collaboratori assicurano le rendite di vecchiaia facendo fronte comune alle perdite. Anche il risparmio anticipato, la promozione della previdenza volontaria e un prolungamento dell'attività lavorativa sono fattori che portano a un aumento del capitale di vecchiaia risparmiato e, in ultima analisi, a una maggiore rendita di vecchiaia.

**«La riduzione del tasso di conversione è una benedizione per la generazione più giovane.»**

Peter E. Naegeli



Dopo tutto, un viaggio più lungo richiede più provviste! Affianchiamo i nostri assicurati anche nella loro vita quotidiana, esaminiamo la loro situazione e definiamo insieme l'orientamento del loro futuro finanziario, sia che si tratti dell'ingresso nella vita professionale, di un cambio di lavoro, dell'acquisto di un'abitazione di proprietà o di garantire una vita serena dopo il raggiungimento dell'età di pensionamento ordinaria.

#### **Qual è l'orientamento del Consiglio di fondazione per i prossimi anni?**

La società e i modelli di lavoro sono cambiati generando una conseguente spinta all'innovazione. Forniremo le soluzioni adeguate e adempiremo al nostro mandato di prestazione – ovvero garantiremo una rendita di vecchiaia sufficiente dal secondo pilastro – senza procedere a una redistribuzione iniqua e contraria al sistema. La responsabilità del Consiglio di fondazione verso la gestione finanziaria sicura della cassa pensione e quindi di un futuro finanziario sereno per gli assicurati rimane tuttavia invariata, indipendentemente dalle condizioni quadro. Il Consiglio di fondazione prende

molto seriamente le questioni relative alla governance, alla trasparenza e alla gestione del rischio. A tal proposito, con un comportamento esemplare, puntiamo a essere tra i migliori nel nostro campo.

#### **Signor Naegeli, la trasformazione digitale è in pieno svolgimento e cela enormi opportunità. La Fondazione collettiva Vita come le sfrutta?**

Nel 2020 migreremo gli ultimi contratti di affiliazione al nuovo sistema di gestione sviluppato in collaborazione con il nostro partner Zurich Assicurazioni. Il sistema moderno ci aiuta non solo a risparmiare sui costi, bensì anche a diventare più efficienti e a migliorare la qualità. L'elaborazione automatica e automatizzata consente di ridurre i tassi di errore e di impiegare i collaboratori presso gli interlocutori che richiedono una consulenza approfondita. Questo ci permette di rispondere in modo più personalizzato ai desideri e a ciò che sta a cuore ai nostri assicurati. Con i social media, il contatto diretto tra gli assicurati e noi sta diventando sempre più semplice. Riteniamo che questa sia un'opportunità per un dialogo qualificato, digitalizzato e intensificato con i nostri assicurati.

**«Per il 2019 e per gli anni a venire, ci aspettiamo un rendimento tra il 2,5 e il 3%.»**

Prof. Dr. Thorsten Hens



**Prof. Hens, la Fondazione collettiva Vita ha chiuso il 2018 con un rendimento negativo del -3,08%. Come lo spiega?**

È il primo anno dal 2011, che registriamo un rendimento negativo. In qualità di fondazione collettiva, Vita investe a lungo termine. Negli ultimi dieci anni ha generato un rendimento medio annuo del 4,60%. Nonostante i dati economici reali perlopiù positivi, nel 2018 si sono verificate due correzioni. Già all'inizio dell'anno i mercati finanziari hanno subito una correzione per via dei crescenti timori circa i tassi d'interesse. Il mese di ottobre ha visto una seconda tornata di correzioni con perdite delle quotazioni fino al 20%. Le perdite sui mercati azionari del quarto trimestre hanno quindi influenzato anche il rendimento complessivo della Fondazione collettiva Vita. Tale rendimento alla fine dell'anno si è infine stabilizzato al -3,08%. Il rendimento generato è superiore alla media del -3,53% degli istituti di previdenza registrati nel monitor delle casse pensioni di Swisscanto.

**Come ha reagito il Comitato d'investimento a questi sviluppi del mercato azionario? In ultima analisi, l'obiettivo di rendimento necessario non è stato raggiunto.**

Il Comitato d'investimento si occupa intensamente dell'evoluzione dei mercati dei capitali e tiene conto degli sviluppi attuali. In qualità di investitori a lungo termine, ci atteniamo alla nostra strategia d'investimento. In quest'ottica, a fine dicembre abbiamo acquistato ulteriori azioni e nel mese di gennaio abbiamo effettuato ulteriori acquisizioni. Questo ci ha permesso di beneficiare dei prezzi azionari favorevoli.

Una strategia d'investimento si basa su un rendimento atteso, ma anche su un certo rischio, ovvero la volatilità. L'elevata volatilità ha avuto un impatto soprattutto verso la fine del 2018 e ha portato a un rendimento negativo. I mercati azionari, in particolare, hanno registrato un calo a dicembre, determinando il risultato complessivo. Tuttavia, non dobbiamo perdere di vista la natura a lungo termine dell'obiettivo di rendimento, che deve essere raggiunto in 10-15 anni. Guardando indietro agli ultimi cinque anni possiamo notare che la Fondazione collettiva Vita ha conseguito un buon rendimento di oltre il 3%. In tal

modo, essa supera il suo obiettivo di rendimento del 2,43%.

**La Fondazione collettiva Vita come affronta il tema della sostenibilità?**

In qualità di investitore attivo e responsabile, la Fondazione collettiva Vita tiene conto anche dei principi di sostenibilità nei suoi investimenti. Oltre ai criteri finanziari, la fondazione orienta il proprio portafoglio agli aspetti ecologici e sociali. I diritti di voto vengono esercitati attivamente e i risultati vengono pubblicati sul sito Internet vita.ch. L'implementazione coerente della strategia di sostenibilità sta iniziando a dare i suoi frutti e ciò si riflette nel rating delle casse pensioni del WWF, l'organizzazione per la protezione dell'ambiente. Nell'ultimo sondaggio sugli investimenti sostenibili di capitale, la Fondazione collettiva Vita si colloca leggermente sopra la media.

**Concretamente, che cosa implica l'orientamento degli investimenti sugli aspetti sociali?**

La Fondazione collettiva Vita, in stretta collaborazione con le comunità locali e con partner esperti, investe in immobili destinati a persone anziane in tutta la Svizzera. Alla fine del 2018 è stato raggiunto un volume totale di investimenti pari a CHF 27'415'462 milioni. Con l'idea di creare, in collaborazione con le comunità, una struttura di assistenza dedicata agli anziani radicata nello spazio sociale, siamo diventati uno dei primi investitori sul mercato in questo settore.

**Signor Hens, come valuta la situazione dei mercati finanziari? Il rendimento degli investimenti migliorerà nel 2019?**

I mercati azionari stanno diventando più volatili in quanto il ciclo economico sta volgendo al termine. Le prospettive di crescita stanno diminuendo in tutto il mondo e le dispute politiche, come la guerra commerciale o la Brexit, corroborano questa tendenza. Ciononostante, gli investimenti in valore reale come le azioni e gli immobili continuano a produrre rendimenti nettamente migliori rispetto agli investimenti in valore nominale, alle obbligazioni e ai prestiti. La Fondazione collettiva Vita persegue una strategia bilanciata che percepisce i migliori rendimenti degli investimenti in valore reale e allo stesso tempo copre i rischi associati tramite le opzioni.

# Bilancio e conto d'esercizio



# Bilancio

## Attivi

in CHF	Allegato	31.12.2018	31.12.2017
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>14'001'861'863</b>	<b>13'271'307'876</b>
Mezzi liquidi	6.4	520'090'448	281'273'671
Investimenti presso il datore di lavoro	6.9	144'751'761	107'960'851
Altri crediti	7.1	31'225'658	83'461'639
Investimenti collettivi – obbligazioni	6.4	4'405'547'052	4'409'172'618
Investimenti collettivi – azioni	6.4	3'661'689'011	3'508'161'084
Investimenti collettivi – immobili	6.4	1'847'416'211	1'506'470'284
Investimenti collettivi – strumenti alternativi	6.4	2'505'926'616	2'518'489'667
Investimenti diretti – titoli ipotecari	6.4	888'012'263	851'770'361
Investimenti	6.4	100'000	100'000
Copertura valutaria	6.6	-2'897'156	4'447'702
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>7.2</b>	<b>20'013'722</b>	<b>18'803'747</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>14'021'875'585</b>	<b>13'290'111'624</b>

## Passivi

in CHF	Allegato	31.12.2018	31.12.2017
<b>Obblighi</b>		<b>793'573'134</b>	<b>642'682'389</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	180'428'125	210'639'375
Altri obblighi	7.3	613'145'009	432'043'014
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>7.4</b>	<b>2'717'440</b>	<b>1'449'242</b>
<b>Riserve contributive del datore di lavoro</b>	<b>6.9</b>	<b>141'949'384</b>	<b>136'867'241</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>13'008'530'369</b>	<b>11'766'065'599</b>
Capitale di previdenza di assicurati attivi	5.3	11'011'901'313	10'255'426'646
Capitale di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	1'281'917'736	709'025'424
Accantonamenti tecnici	5.6	714'711'320	801'613'530
<b>Riserva per oscillazioni di valore</b>	<b>6.3</b>	<b>0</b>	<b>671'615'325</b>
<b>Fondi liberi delle casse di previdenza</b>	<b>5.5</b>	<b>75'055'257</b>	<b>71'381'827</b>
<b>Fondi liberi della fondazione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Stato all'inizio del periodo		0	0
Avanzo dei costi (-) / Avanzo dei ricavi (+)		0	0
<b>Capitale di fondazione</b>		<b>50'000</b>	<b>50'000</b>
<b>Totale passivi</b>		<b>14'021'875'585</b>	<b>13'290'111'624</b>

# Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2018	01.01. – 31.12.2017
<b>Contributi ordinari e altri contributi e versamenti</b>		<b>1'651'118'823</b>	<b>1'204'726'545</b>
Contributi di risparmio	7.5	791'617'023	740'139'722
Contributi di rischio	7.6	137'953'320	144'206'751
Contributi all'adeguamento al rincaro	7.6	1'391'235	1'334'831
Contributi al fondo di garanzia	7.6	4'899'243	3'008'059
Contributi ai costi	7.6	69'316'305	70'086'158
Premi unici e somme di riscatto	5.3	636'256'332	243'390'075
Prelievi dai fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	3'236'130	-854'633
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro	6.9	23'686'284	23'792'139
Prelievo dalle riserve contributive del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.9	-17'237'048	-20'376'557
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>1'184'653'124</b>	<b>1'096'026'622</b>
Versamenti di libero passaggio	5.3	1'154'959'367	1'075'871'062
Versamento di prelievi anticipati PPA/ divorzio	5.3	29'693'757	20'155'560
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>2'835'771'947</b>	<b>2'300'753'167</b>
<b>Prestazioni regolamentari e prelievi anticipati</b>		<b>-460'971'543</b>	<b>-383'185'587</b>
Rendite di vecchiaia		-161'563'434	-137'436'598
Rendite per superstiti		-14'599'935	-12'190'354
Rendite d'invalidità		-39'161'372	-38'140'834
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	5.3	-208'201'299	-163'397'682
Prestazioni in capitale in caso di invalidità e decesso		-37'445'503	-32'020'118
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-1'315'204'430</b>	<b>-1'291'223'367</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	5.3	-1'261'740'799	-1'240'372'449
Conferimento di riserve contributive del datore di lavoro in caso di uscita collettiva		-2'034'628	-1'685'513
Prelievi anticipati PPA/ divorzi	5.3	-49'677'337	-46'998'230
Capitale di copertura in caso di invalidità in caso di rescissione di contratto		-1'751'667	-2'167'176
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-1'776'175'973</b>	<b>-1'674'408'954</b>
<b>Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve contributive del datore di lavoro</b>		<b>-1'250'115'507</b>	<b>-1'173'611'621</b>
Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza di assicurati attivi	5.3	-494'996'790	-376'398'436
Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	-572'892'312	-345'523'907
Costituzione (-)/Liquidazione (+) di accantonamenti tecnici	5.6	86'902'209	-245'676'793
Costituzione (-)/Liquidazione (+) di fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	-3'236'130	854'633
Costituzione (-)/Liquidazione (+) di riserve contributive	6.9	-4'414'607	-1'730'069
Remunerazione del capitale di risparmio	5.3	-261'477'877	-205'137'049
<b>Riporto</b>		<b>-190'519'532</b>	<b>-547'267'408</b>

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2018	01.01. – 31.12.2017
Riporto		-190'519'532	-547'267'408
<b>Utali da prestazioni assicurative</b>		<b>234'176'694</b>	<b>231'780'421</b>
Pagamenti di rendite		159'428'477	159'737'387
Prestazioni assicurative in capitale in caso di invalidità e decesso		37'445'503	32'020'118
Prestazioni assicurative da esonero dai premi		29'759'159	26'413'037
Prestazioni assicurative in capitale di copertura d'invalidità		1'751'667	2'167'176
Eccedenze da assicurazioni	5.10	5'791'889	11'442'702
<b>Oneri assicurativi</b>		<b>-245'589'126</b>	<b>-244'735'801</b>
Premi a compagnie di assicurazione			
Premi al rischio	7.6	-142'270'680	-147'593'924
Premi di costo	7.6	-69'316'305	-70'086'158
Premi unici ad assicurazioni		-28'952'289	-22'240'315
Contributi al fondo di garanzia	7.6	-5'049'852	-4'815'404
<b>Risultato della parte assicurativa</b>		<b>-201'931'965</b>	<b>-560'222'789</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>		<b>-462'950'042</b>	<b>772'034'837</b>
Interessi	6.8.1	-966'572	192'204
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	5.5	-437'300	-715'938
Interessi su riserve contributive del datore di lavoro	6.9	-660'759	-1'266'059
Risultato investimenti collettivi – obbligazioni	6.8.1	-94'329'206	122'134'774
Risultato investimenti collettivi – azioni	6.8.1	-422'052'796	647'123'580
Risultato investimenti collettivi – immobili	6.8.1	54'532'796	109'016'413
Risultato investimenti collettivi – strumenti alternativi	6.8.1	117'010'304	64'605'583
Risultato investimenti diretti – titoli ipotecari	6.8.1	14'105'455	14'766'351
Risultato da copertura valutaria	6.8.1	-38'459'300	-80'395'963
Oneri di gestione patrimoniale	6.8.1	-91'692'664	-103'426'107
<b>Altri ricavi</b>		<b>1'697'647</b>	<b>1'604'124</b>
Ricavi da servizi erogati		1'381'183	1'355'609
Liquidazione delcredere	6.9	316'464	248'515
<b>Oneri amministrativi</b>		<b>-8'430'965</b>	<b>-8'579'770</b>
Amministrazione generale		-7'486'237	-7'442'479
Marketing e pubblicità		-537'647	-762'548
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale		-266'989	-254'449
Autorità di vigilanza		-140'092	-120'294
<b>Ricavo prima della liquidazione / costituzione della riserva per oscillazioni di valore</b>		<b>-671'615'325</b>	<b>204'836'402</b>
Liquidazione (+)/Costituzione (-) della riserva per oscillazioni di valore		671'615'325	-204'836'402
<b>Avanzo dei costi (-)/avanzo dei ricavi (+)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

# Allegato

# 1 Basi e organizzazione

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

Regolamenti validi al 31.12.2018	Data di	Entrata in vigore	Versione
Regolamento d'organizzazione	12 giugno 2017	1° luglio 2017	1/2017
Regolamento di elezione	14 novembre 2018	1° novembre 2018	1/2019
Regolamento di previdenza	8 novembre 2016	1° gennaio 2017	1/2017
Regolamento d'investimento	12 marzo 2018	1° gennaio 2018	1/2018
Regolamento degli accantonamenti	13 marzo 2019	31 dicembre 2018	1/2019
Regolamento sulla liquidazione parziale	11 settembre 2014	11 settembre 2014	1/2014
Regolamento di previdenza associazione	19 novembre 2015	1° gennaio 2016	1/2016
Regolamento di liquidazione parziale associazione	8 settembre 2015	8 settembre 2015	1/2015
Regolamento d'organizzazione e di elezione associazione	8 settembre 2015	1° gennaio 2016	1/2016

## 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 del 25 giugno 1982 sulla previdenza pro-

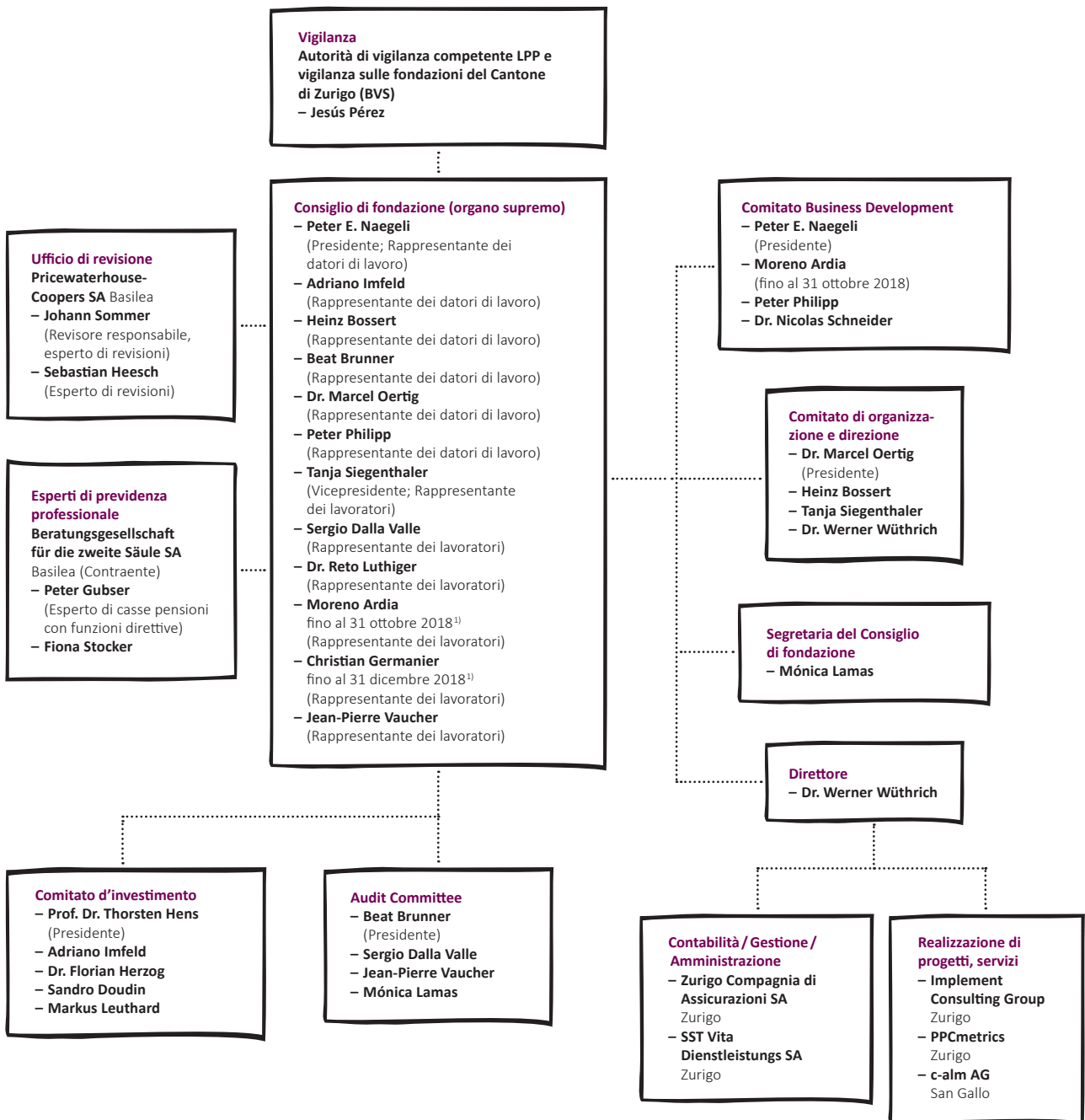
fessionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e le relative disposizioni esecutive. La fondazione può svolgere una previdenza che va oltre le prestazioni minime prescritte dalla legge, comprese le prestazioni di sostegno in caso di bisogno come, ad esempio, in caso di malattia, infortunio, invalidità o disoccupazione.

## 1.2 Datori di lavoro affiliati

	2018	2017
<b>Stato all'01.01.</b>	<b>21'136</b>	<b>20'554</b>
Entranti	2'985	2'869
Uscenti	-2'293	-2'287
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>21'828</b>	<b>21'136</b>



### 1.3 Organo supremo, gestione e diritto di firma



1) Le due posizioni dei Rappresentanti dei lavoratori sono vacanti rispettivamente dal 1° novembre 2018 e dal 1° gennaio 2019; le elezioni per la determinazione dei sostituti sono state svolte a inizio 2019. Come nuove consigliere della fondazione con entrata in carica dal 1° giugno 2019 sono state scelte le seguenti persone: Petra Arnold Schlüssel e Karin Jans.

### 1.3.1 Comitati del Consiglio di fondazione

Il Regolamento d'organizzazione prevede i seguenti Comitati permanenti:

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

### 1.3.2 Diritto di firma

Il Comitato di organizzazione e direzione designa le persone aventi diritto di firma. Il Consiglio di fondazione e altri aventi diritto di firma firmano collettivamente entrambi.

## 1.4 Governance

### 1.4.1 Gestione dei rischi, lealtà, trasparenza e sistema di controllo

La governance di una fondazione collettiva funge da quadro normativo statutario e di fatto. Essa assicura la gestione e il controllo della fondazione, assegnando chiaramente compiti, competenze, responsabilità e controlli agli organi giuridici e di fatto. L'obiettivo è quello di tenere conto dei diversi gruppi di interesse all'interno delle strutture multilivello di una fondazione collettiva.

La governance, la gestione del rischio e la conformità devono contribuire in egual misura a garantire la gestione coerente e la sicurezza della fondazione collettiva.

### 1.4.2 Gestione del rischio

Al pari di una società, una fondazione collettiva è esposta a diversi rischi. Per questo motivo dal 2017, la Fondazione collettiva Vita gestisce un sistema integrato di gestione del rischio. I rischi rilevanti vengono identificati, analizzati e valutati. Si indagano le cause, si definiscono le misure e i controlli. I rischi vengono moni-

torati in un processo annuale a più fasi. Il sistema di gestione del rischio viene continuamente adeguato in funzione dei cambiamenti.

### 1.4.3 Sistema di controllo interno (SCI)

Lo SCI si occupa dei rischi operativi e fa parte del sistema di gestione dei rischi della Fondazione collettiva Vita. Il conseguimento degli obiettivi operativi e di processo definiti può essere compromesso nel corso dell'attività operativa. I processi essenziali sono registrati in modo sistematico e dettagliato al fine di essere monitorati in modo chiaro con controlli adeguati.

### 1.4.4 Dichiarazione di lealtà

La Fondazione collettiva Vita aderisce alla Carta dell'ASIP; di conseguenza dispone di un Regolamento sulla governance che garantisce il rispetto delle norme in materia di lealtà e integrità della LPP. I membri degli organi e i collaboratori della SST Vita Dienstleistungs SA nonché i partner esterni incaricati dell'investimento, della gestione e del controllo del patrimonio previdenziale si sono impegnati a rispettare le disposizioni legali e regolamentari. Ogni anno firmano una dichiarazione in cui affermano di aver rispettato le norme in materia di integrità e lealtà (art. 51 LPP e art. 48f-48l OPP 2) e le disposizioni regolamentari della fondazione in materia di vantaggi patrimoniali, legami d'interesse e operazioni proprie.

### 1.4.5 Esercizio dei diritti di voto

La Fondazione collettiva Vita esercita attivamente i diritti di voto presso società svizzere ed estere di grandi dimensioni nell'interesse dei suoi assicurati e pubblica i risultati sul suo sito Internet [www.vita.ch](http://www.vita.ch).

## 2 Membri attivi e beneficiari di rendita

### 2.1 Effettivo a fine anno

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Totale membri attivi</b>	<b>129'470</b>	<b>123'950</b>
Assicurati attivi	124'871	119'477
Assicurati con incapacità al guadagno	4'599	4'473
<b>Totale beneficiari di rendita <sup>1)</sup></b>	<b>13'568</b>	<b>11'944</b>
Rendite di vecchiaia	9'035	8'091
Rendite per figli di pensionati	167	152
Rendite per coniugi	1'176	997
Rendite per orfani	396	363
Rendite d'invalidità	2'346	1'989
Rendite per figli di invalidi	448	352

1) Compresi i nuovi beneficiari di rendita che a partire dall'1.1.2016 sono iscritti nel bilancio della fondazione.

Al 31.12.2018: 2'718 rendite di vecchiaia, 108 rendite per figli di pensionati, 3 rendite per orfani, 83 rendite 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
<b>Stato all'01.01.2017</b>	<b>7'474</b>	<b>136</b>	<b>891</b>	<b>331</b>	<b>2'256</b>	<b>409</b>
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
<b>Stato al 31.12.2017</b>	<b>8'091</b>	<b>152</b>	<b>997</b>	<b>363</b>	<b>1'989</b>	<b>352</b>

<b>Stato all'01.01.2018</b>	<b>8'091</b>	<b>152</b>	<b>997</b>	<b>363</b>	<b>1'989</b>	<b>352</b>
Nuove rendite	770	59	131	48	352	110
Riprese	372	12	75	95	47	1
Decessi	-134	-1	-19	-2	-40	-7
Uscite / Uscenti	-64	-55	-8	-108	-2	-8
<b>Stato al 31.12.2018</b>	<b>9'035</b>	<b>167</b>	<b>1'176</b>	<b>396</b>	<b>2'346</b>	<b>448</b>

Assicurati attivi	2018	2017
<b>Stato all'01.01.</b>	<b>119'477</b>	<b>116'904</b>
Ingressi	25'668	20'527
Pensionamenti	-1'314	-1'251
Uscite	-18'960	-16'703
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>124'871</b>	<b>119'477</b>



## 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 (Zurich Vita). La fondazione stessa risulta essere assicurata e beneficiaria. Il rischio d'investimento è a carico della fondazione. Dal 1° gennaio 2016 la fondazione si assume anche il rischio di longevità.

La suddivisione dei contributi di risparmio, 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 ulteriori costi in capo alla fondazione vengono sostenuti da Zurich Vita e compensati con il premio dei costi. Al fine di finanziare questo premio, la fondazione riscuote un contributo di costo da tutte le casse di previdenza associate.

La ripartizione del premio dei costi è indicata nell'elenco riportato di seguito e redatto da Zurich Vita.

in CHF 1'000	31.12.2018
<b>Suddivisione del premio dei costi</b>	<b>69'316</b>
Amministrazione generale	54'931
Marketing e pubblicità	1'123
Attività di intermediazione e di brokeraggio	13'262

Nella sezione «Attività di intermediazione e di brokeraggio» sono riportati anche gli indennizzi della propria rete di distribuzione di Zurich.

Unitamente ai costi imputabili direttamente alla fondazione (vedi conto d'esercizio), risultano pertanto i seguenti oneri amministrativi totali (cifre arrotondate):

in CHF 1'000	31.12.2018
<b>Suddivisione degli oneri amministrativi</b>	<b>77'747</b>
Amministrazione generale	62'417
Marketing e pubblicità	1'661
Attività di intermediazione e di brokeraggio	13'262
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale	267
Autorità di vigilanza	140

I costi per la gestione del patrimonio (oneri di gestione patrimoniale) sono riportati nel conto d'esercizio e nell'allegato 6.8.2.

## 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, per orfani 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	31.12.2018	31.12.2017
<b>Capitale di copertura per i beneficiari di rendita</b>	<b>2'192'189'396</b>	<b>2'218'414'746</b>
Rendite di vecchiaia	1'484'809'920	1'552'004'689
Rendite per figli di pensionati	1'273'179	1'544'767
Rendite per coniugi	217'153'979	193'676'484
Rendite per orfani	8'521'583	6'302'495
Rendite d'invalidità	254'604'751	215'877'240
Rendite per figli di invalidi	8'669'277	4'502'517
Esoneri da premi	217'156'708	244'506'554

### 5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di risparmio

in CHF	2018	2017
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime obbligatorio	1,00%	1,00%
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime sovraobbligatorio	1,75%–3,15%	1,50%–2,50%
<b>Capitale di risparmio all'inizio dell'anno</b>	<b>10'255'426'646</b>	<b>9'673'891'160</b>
<b>Costituzione (-)/Liquidazione (+) del capitale di previdenza di assicurati attivi</b>	<b>494'996'790</b>	<b>376'398'436</b>
Contributi di risparmio	791'617'023	740'139'722
Contributi di risparmio AI	28'045'624	25'575'025
Premi unici e somme di riscatto <sup>1)</sup>	126'222'911	136'014'719
Premi unici (riprese) <sup>1)</sup>	155'778'616	105'477'156
Versamenti di libero passaggio	1'154'959'367	1'075'871'062
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-1'261'740'799	-1'240'372'449
di cui differenza all'uscita ai sensi dell'art. 17 LFLP <sup>2)</sup>	38'232	134'748
Prelevi anticipati PPA/ divorzio	-49'677'337	-46'998'230
Versamento di prelevi anticipati PPA/ divorzio	29'693'757	20'155'560
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-208'201'299	-163'397'682
Premi unici ad assicurazioni <sup>3)</sup>	-28'959'270	-22'348'554
Riporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	-242'780'036	-253'852'642
<b>Remunerazione del capitale di risparmio</b>	<b>261'477'877</b>	<b>205'137'049</b>
<b>Capitale di risparmio a fine anno</b>	<b>11'011'901'313</b>	<b>10'255'426'646</b>
di cui averi di vecchiaia ai sensi della LPP	6'134'446'627	5'859'380'263

1) Corrisponde, insieme ai riscatti delle rendite nel capitale di previdenza di beneficiari di rendita di CHF 354'254'805, alla voce «Premi unici e somme di riscatto» nel conto d'esercizio.

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

3) Risultato con effetti sull'utile da differenza di riscatto delle rendite pari a CHF 6'981, il quale non è contenuto nel conto d'esercizio alla voce «Liquidazione del capitale di previdenza di assicurati attivi».

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

in CHF	2018	2017
<b>Capitali di previdenza di beneficiari di rendita a inizio anno</b>	<b>709'025'424</b>	<b>363'501'517</b>
<b>Costituzione (+) / Liquidazione (-) del capitale di previdenza di beneficiari di rendita</b>	<b>572'892'312</b>	<b>345'523'907</b>
Pagamenti di rendite	-55'896'265	-28'030'400
Riporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	242'780'036	253'852'642
Riscatti di rendite	354'254'805	1'898'200
Adeguamento al calcolo dell'esperto	31'753'735	117'803'465
<b>Capitale di previdenza di beneficiari di rendita a fine anno</b>	<b>1'281'917'736</b>	<b>709'025'424</b>

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. Il capitale di previdenza di beneficiari di rendita nel proprio bilancio ammonta a CHF 1'282 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%. Il Consiglio di fondazione ha deliberato di non apportare alcun aumento delle rendite per l'anno 2018.

#### 5.5 Evoluzione e remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza

in CHF	2018	2017
Remunerazione dei fondi liberi	0,50%	0,50%
<b>Fondi liberi (conti di previdenza) a inizio anno</b>	<b>71'381'827</b>	<b>71'520'523</b>
Versamenti nei fondi liberi (conti di previdenza)		
da riprese di contratto	7'761'760	5'126'061
da parte del datore di lavoro	14'305'076	6'151'237
Prelievo dai fondi liberi (conti di previdenza)		
da rescissioni di contratti	-7'560'522	-4'626'004
da versamento nel capitale di risparmio <sup>1)</sup>	-11'274'499	-7'506'472
Rettifica di differenze	4'314	544
Remunerazione dei fondi liberi (conti di previdenza)	437'300	715'938
<b>Fondi liberi (conti di previdenza) a fine anno</b>	<b>75'055'257</b>	<b>71'381'827</b>

1) di cui CHF 54'945.40 accreditati al 1.1.2019.

## 5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione relative agli accantonamenti tecnici

in CHF	2018	2017
<b>Accantonamenti tecnici a inizio anno</b>	<b>801'613'530</b>	<b>555'936'737</b>
<b>Costituzione (+) / Liquidazione (-) Accantonamenti tecnici</b>	<b>-86'902'209</b>	<b>245'676'793</b>
Versamenti di accantonamenti perdite da pensionamento	34'855'063	133'671'449
Versamenti / prelievi di accantonamenti da riserve d'interessi	-121'757'272	112'005'344
<b>Accantonamenti tecnici a fine anno</b>	<b>714'711'320</b>	<b>801'613'530</b>
di cui accantonamento perdite da pensionamento	467'309'189	432'454'126
di cui accantonamento riserve d'interessi	247'402'132	369'159'404

Le basi per il calcolo degli accantonamenti tecnici necessari sono state verificate dall'esperto di previdenza professionale. Sono state riportate nel 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 58 anni (finora 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 tranches 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'averi di vecchiaia obbligatorio LPP e l'averi 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.

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Versamenti (+) / Prelievi (-) riserva d'interessi</b>					
Tranche 2014	-74'033'284	-74'033'284	-74'033'284	-74'033'284	370'166'422
Tranche 2015	-8'763'552	-8'763'552	-8'763'552	43'817'758	
Tranche 2016	0	0	0		
Tranche 2017	-38'960'436	194'802'180			
Tranche 2018	0				
<b>Versamenti (+) / Prelievi (-)</b>	<b>-121'757'272</b>	<b>112'005'344</b>	<b>-82'796'836</b>	<b>-30'215'526</b>	<b>370'166'422</b>
<b>Effettivo riserva d'interessi</b>	<b>247'402'132</b>	<b>369'159'404</b>	<b>257'154'060</b>	<b>339'950'896</b>	<b>370'166'422</b>

## 5.7 Esito della perizia attuariale del 18 aprile 2019

Nella perizia dell'esperto per la previdenza professionale riscontra quanto segue:

### A 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 2018, la fondazione presenta un grado di copertura del 100% ed è in grado di onorare gli impegni assunti al 31 dicembre 2018.
- 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.

## 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 valido dal 31 dicembre 2018.

Accantonamento per l'aliquota di conversione	Perdite da pensionamento calcolate a partire dai 58 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	31.12.2018	31.12.2017
<b>Patrimonio previdenziale disponibile</b>	<b>13'008'580'369</b>	<b>12'437'730'924</b>
Patrimonio lordo (totale attivi)	14'021'875'585	13'290'111'624
Obblighi	-793'573'134	-642'682'389
Ratei e risconti passivi	-2'717'440	-1'449'242
Riserve contributive del datore di lavoro	-141'949'384	-136'867'241
Fondi liberi delle casse di previdenza	-75'055'257	-71'381'827
<b>Capitale attuariale di previdenza</b>	<b>13'008'530'369</b>	<b>11'766'065'599</b>
<b>Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,7%</b>

### 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 5,8 mio. (CHF 11,4 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

<b>Investimenti collettivi</b>	Zurigo fondazione d'investimento Capvis Equity Partners SA Schroder Adveq Management SA Rye Harbour CLO, Ltd
<b>Ipoteche</b>	Zurich Invest SA, Zurigo
<b>Copertura valutaria, derivati e US Treasury</b>	Cardano Risk Management B. V., Rotterdam (NL)
<b>Consulenza in materia di investimenti</b>	Zurich Invest SA, Zurigo SIGLO Capital Advisors SA, Zurigo PPCmetrics SA, Zurigo c-alm SA, San Gallo
<b>Investment Controlling</b>	Complementa SA, San Gallo
<b>Uffici di deposito / Global Custodian</b>	UBS Switzerland 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 solamente 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 art. 48g–48l OPP 2. In questo contesto occorre osservare le concretizzazioni delle norme agli articoli 6.3–6.8 del Regolamento d'investimento. 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 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 d'investimento purché si comprovi 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 marzo 2018, il Consiglio di fondazione ha approvato il Regolamento d'investimento 1/2018 con la strategia d'investimento adeguata, con relativa entrata in vigore dal 1° gennaio 2018. La strategia d'investimento della fondazione prevede una quota di investimenti alternativi del 21% (finora pari al 23%) (limite secondo OPP 2: 15%). Al giorno di chiusura del 31 dicembre 2018, gli investimenti alternativi ammontavano al 18,1% (anno precedente: 19,3%) 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

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Riserva per oscillazioni di valore – obiettivo</b>	<b>780'511'822</b>	<b>705'963'936</b>
Obiettivo in % degli impegni previdenziali	6,0%	6,0%
<b>Riserva per oscillazioni di valore – situazione effettiva</b>	<b>0</b>	<b>671'615'325</b>
Riserva per oscillazioni di valore a inizio anno	671'615'325	466'778'923
Liquidazione (-)/ Costituzione (+) della riserva per oscillazioni di valore	-671'615'325	204'836'402

#### 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

	31.12.2018	31.12.2018	Strategia	Bande di oscillazione		Limite OPP 2
	in CHF	in %		Min.	Max.	
<b>Mezzi liquidi</b>	<b>520'090'448</b>	<b>3,76%</b>	<b>1,00%</b>			
Conti correnti bancari e postali	520'090'448	3,76%	1,00%	0,00%	5,00%	
<b>Investimenti collettivi – obbligazioni</b>	<b>4'405'547'052</b>	<b>31,86%</b>	<b>30,00%</b>			
Obbligazioni Svizzera	706'756'863	5,11%	5,00%	2,00%	8,00%	
Obbligazioni Estero	3'698'790'189	26,75%	25,00%	15,00%	35,00%	
<b>Investimenti collettivi – azioni</b>	<b>3'661'689'011</b>	<b>26,49%</b>	<b>28,00%</b>			<b>50%</b>
Azioni Svizzera	775'463'253	5,61%	6,00%	3,00%	9,00%	
Azioni Estero	2'886'225'757	20,88%	22,00%	17,00%	27,00%	
<b>Investimenti collettivi – immobili</b>	<b>1'847'416'211</b>	<b>13,37%</b>	<b>13,00%</b>			<b>30%</b>
Immobili Svizzera	1'173'238'864	8,49%	8,00%	4,00%	12,00%	
Immobili Estero	674'177'347	4,88%	5,00%	2,00%	8,00%	
<b>Investimenti collettivi – strumenti</b>	<b>2'505'926'616</b>	<b>18,12%</b>	<b>21,00%</b>			<b>15%</b>
Hedge Funds	810'555'317	5,86%	6,00%	3,00%	9,00%	
Collateralized Loan Obligation	92'063'872	0,67%	3,00%	0,00%	5,00%	
Private Equity	285'083'757	2,06%	3,00%	1,00%	5,00%	
Insurance Linked Strategies	260'110'317	1,88%	3,00%	0,00%	5,00%	
Infrastruttura	278'781'805	2,02%	2,00%	0,00%	4,00%	
Opzioni	216'467'290	1,56%				
Senior Loans (unhedged)	562'864'258	4,07%	4,00%	2,00%	6,00%	
<b>Investimenti diretti – titoli ipotecari</b>	<b>888'012'263</b>	<b>6,42%</b>	<b>7,00%</b>			<b>50%</b>
Ipoteche	888'012'263	6,42%	7,00%	3,00%	11,00%	
<b>Partecipazioni</b>	<b>100'000</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Copertura valutaria</b>	<b>-2'897'156</b>	<b>-0,02%</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Totale investimenti</b>	<b>13'825'884'445</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>			
<b>Altri attivi</b>	<b>195'991'140</b>					
Averi contributivi datore di lavoro	144'751'761					
Altri crediti	31'225'658					
Ratei e risconti attivi	20'013'722					
<b>Totale attivi</b>	<b>14'021'875'585</b>					
Azioni	3'661'689'011	26,48%				50%
Valuta estera senza copertura	1'825'016'747	13,20%				30%

### Limitazioni secondo OPP 2

Al 31.12.2018, le prescrizioni relative alle singole limitazioni ai sensi degli articoli 54, 54a e 54b nonché 55a, b, c 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 al 100% alla SST Vita Dienstleistungs SA (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 per i seguenti investimenti, ammontano a:

in CHF	2018	2017
CapVis III (Private Equity)	0,6 mio.	0,7 mio.
CapVis IV (Private Equity)	1,8 mio.	5,0 mio.
CapVis V (Private Equity)	15,7 mio.	non pubblicato
Schroder Adveq Real Assets Harvested Resources L. P. (Schroder Adveq Management SA)	8,3 mio.	8,3 mio.
Private Equity I (Zurigo fondazione d'investimento)	88,2 mio.	102,8 mio.
Private Equity II (Zurigo fondazione d'investimento)	48,0 mio.	58,4 mio.
Private Equity III (Zurigo fondazione d'investimento)	270,1 mio.	296,3 mio.
Infrastruttura I (Zurigo fondazione d'investimento)	14,1 mio.	20,8 mio.
Infrastruttura II (Zurigo fondazione d'investimento)	60,0 mio.	112,2 mio.
ILS Life (Zurigo fondazione d'investimento)	107,6 mio.	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 2018 mancavano le seguenti coperture valutarie:

31.12.2018	CHF	EUR	USD	GBP	YEN	SEK
Importo in valuta estera		1'001'600'000	2'578'500'000	300'300'000	29'880'000'000	344'900'000
<b>Controvalore in CHF</b>	<b>4'329'412'157</b>	<b>1'142'006'843</b>	<b>2'504'646'629</b>	<b>383'703'561</b>	<b>261'531'553</b>	<b>37'523'571</b>
Corso di chiusura al 31.12.		1.125896	0.978555	1.251007	0.008955	0.110620
<b>Valore di mercato in CHF</b>	<b>4'332'309'312</b>	<b>1'127'697'573</b>	<b>2'523'203'176</b>	<b>375'677'496</b>	<b>267'578'072</b>	<b>38'152'996</b>
<b>Risultato non realizzato in CHF</b>	<b>-2'897'156</b>	<b>14'309'270</b>	<b>-18'556'547</b>	<b>8'026'065</b>	<b>-6'046'519</b>	<b>-629'425</b>

#### 6.6.1.1 Garanzie ottenute/fornite (Collateral)

Sulla base dei requisiti regolamentari di mercato (EMIR e LlnFi) è stato introdotto un processo di Collateral Management. Quest'ultimo prevede la compensazione giornaliera tra gli operatori di mercato, mediante regolamento in contanti (Collateral), del rischio di controparte derivante da utili o perdite non realizzati su transazioni in derivati Over-The-Counter (OTC). I «Collateral» ottenuti al 31 dicembre 2018 ammontano a CHF 235'079'604. Il rispettivo avere viene investito secondo la strategia d'investimento.

### 6.6.2 Rappresentazione di derivati pendenti

Valore di mercato	in CHF
Derivati su Azioni Svizzera	45'458'131
Derivati su Azioni Estero	171'009'160
<b>Totale</b>	<b>216'467'291</b>

### 6.6.2.1 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 %

### 6.6.2.2 Conteggio dei derivati per il controllo dei limiti massimi

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

### 6.6.2.3 Rischio di controparte dei derivati

Le 14 operazioni con derivati pendenti sono tutte operazioni OTC con un valore totale di sostituzione di CHF 216'467'291. 100% delle operazioni consisteva in derivati OTC, tuttavia sono state svolte operazioni solo con le seguenti controparti:

Controparti	in CHF
UBS SA	75'216'928
Credit Suisse AG	55'776'144
Merrill Lynch International	37'438'380
Société Générale	28'724'136
HSBC Bank PLC	14'504'189
Goldman Sachs International	4'807'515
<b>Totale</b>	<b>216'467'291</b>

### 6.6.2.4 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.

## 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	2018	2017
<b>Interessi</b>	<b>-2'064'630</b>	<b>-1'789'794</b>
Interessi su averi bancari	-369'798	-304'897
Interessi su averi dei clienti	3'947'720	5'783'852
Interessi da riprese di contratti	19'036	7'709
Interessi di mora e altri interessi passivi	-4'563'529	-5'294'460
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	-437'300	-715'938
Interessi su riserve dei contribuiti del datore di lavoro	-660'759	-1'266'059
<b>Investimenti collettivi – obbligazioni</b>	<b>-94'329'206</b>	<b>122'134'774</b>
Obbligazioni Svizzera	-1'235'404	739'502
Obbligazioni Estero	-93'093'803	121'395'272
<b>Investimenti collettivi – azioni</b>	<b>-422'052'796</b>	<b>647'123'580</b>
Azioni Svizzera	-76'581'013	142'131'586
Azioni Estero	-345'471'784	504'991'994
<b>Investimenti collettivi – immobili</b>	<b>54'532'796</b>	<b>109'016'413</b>
Immobili Svizzera	58'189'833	105'380'144
Immobili Estero	-3'657'037	3'636'270
<b>Investimenti collettivi – strumenti alternativi</b>	<b>117'010'304</b>	<b>64'605'583</b>
Hedge Funds	-11'927'812	71'738'847
Private Equity	40'238'581	38'704'791
Senior Loans Global	13'505'897	9'935'143
Collateralized Loan Obligation	-2'675'120	9'692'006
Infrastruttura	35'702'202	15'710'465
Insurance Linked Strategies	-14'322'296	-22'627'476
Opzioni	56'488'852	-58'548'195
<b>Investimenti diretti – titoli ipotecari</b>	<b>14'105'455</b>	<b>14'766'351</b>
Interessi ipotecari	14'105'455	14'766'351
<b>Risultato da copertura valutaria</b>	<b>-38'459'300</b>	<b>-80'395'963</b>
<b>Spese di gestione patrimoniale</b>	<b>-91'692'664</b>	<b>-103'426'107</b>
TER e altre spese di gestione patrimoniale	-89'804'569	-100'887'682
Gestione patrimoniale ipoteche	-1'888'095	-2'538'426
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>-462'950'042</b>	<b>772'034'837</b>
<b>Performance lorda (TTWR)</b>	<b>-3,08%</b>	<b>6,76%</b>



#### 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	31.12.2018	31.12.2017
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>14'001'861'863</b>	<b>13'271'307'876</b>
di cui investimenti trasparenti	13'911'861'959	13'271'307'876
Quota di investimenti trasparenti – percentuale di trasparenza dei costi	99,36 %	100,00 %

Investimenti collettivi non trasparenti	Valore di mercato	Numero di quote
ZIF Immobilien Direkt Schweiz – Zurich Invest SA – ISIN: CH0433089270	89'999'904	882'352

Spese di gestione patrimoniale	2018	2017
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente	6'369'223	6'896'932
Somma di tutti gli indici di costo in CHF per gli investimenti collettivi	85'323'441	96'529'176
<b>Costi di gestione patrimoniale contabilizzati nel conto d'esercizio</b>	<b>91'692'664</b>	<b>103'426'107</b>
Effettivo finale capitale investito	13'590'804'841	13'072'231'195
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,66 %	0,79 %

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.

Oltre alle commissioni di gestione del portafoglio fisse e dipendenti dal rendimento a livello di

fondi e fondi sottostanti, la somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi comprende anche gli ulteriori costi rispettivamente servizi.

Il 54,4% della «somma di tutti gli indici di costo per gli investimenti collettivi» documentata è sostenuto dal settore degli investimenti alternativi, il 33,2% da quello delle obbligazioni e delle azioni, il 12,4% da quello degli investimenti immobiliari.

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

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Interessi di mora conti correnti datori di lavoro	5,00%	5,00%
<b>Conto corrente del datore di lavoro</b>	<b>144'751'761</b>	<b>107'960'851</b>
Conti correnti dei datori di lavoro	150'011'053	113'536'607
Delcredere	-5'259'292	-5'575'756

in CHF	2018	2017
Interessi riserve contributive del datore di lavoro	0,50%	0,50%
<b>Riserve contributive del datore di lavoro – a inizio anno</b>	<b>136'867'241</b>	<b>133'871'113</b>
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro		
da riprese di contratti	468'519	697'193
da parte del datore di lavoro	23'217'764	23'094'947
Prelievi dalle riserve contributive del datore di lavoro		
da rescissioni di contratti	-2'034'628	-1'686'825
da parte del datore di lavoro	-17'237'048	-20'376'557
Rettifica di differenze	6'777	1'312
Remunerazione riserve contributive del datore di lavoro	660'759	1'266'059
<b>Riserve contributive del datore di lavoro – a fine anno</b>	<b>141'949'384</b>	<b>136'867'241</b>

## 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.

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

### 7.1 Altri crediti

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Altri crediti</b>	<b>31'225'658</b>	<b>83'461'639</b>
Averi in conto corrente verso terzi	0	48'261'873
Crediti verso fondi di garanzia	5'269'453	10'368'332
Crediti da ipoteche	176'692	357'943
Prestazioni anticipate ad assicurati	25'777'994	24'471'975
Crediti da imposta preventiva	1'518	1'516

### 7.2 Ratei e risconti attivi

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>20'013'722</b>	<b>18'803'747</b>
Sconto commissione di gestione sugli investimenti collettivi	7'305'103	7'510'945
Interessi maturati ipoteche	586'245	691'135
Prestazioni pendenti assicurazioni	8'856'370	8'652'845
Altri ratei e risconti	3'266'004	1'948'823

### 7.3 Obblighi

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Prestazioni di libero passaggio</b>	<b>180'428'125</b>	<b>210'639'375</b>
<b>Altri obblighi</b>	<b>613'145'009</b>	<b>432'043'014</b>
Impegni in conto corrente	864'157	26'740
Pagamenti in entrata non ancora elaborati	222'236'050	256'328'066
Pagamenti anticipati e prestazioni pendenti	154'046'707	166'885'726
Garanzie ottenute / fornite (Collateral)	235'079'604	7'654'192
Obblighi residui	918'491	1'148'291

## 7.4 Ratei e risconti passivi

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>2'717'440</b>	<b>1'449'242</b>
Oneri amministrativi <sup>1)</sup>	1'517'609	n. d.
Altri ratei e risconti	1'199'832	1'449'242

1) Nell'esercizio precedente i ratei e risconti passivi degli oneri amministrativi pari a CHF 1'400'152 erano riportati alla voce «Altri ratei e risconti».

## 7.5 Suddivisione dei contributi di risparmio, di rischio e degli altri contributi in contributi dei datori di lavoro e contributi dei lavoratori

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

	2018		2017	
	in CHF		in CHF	
<b>Contributi di risparmio</b>	<b>791'617'023</b>		<b>740'139'722</b>	
Contributi di risparmio dei lavoratori	361'457'372	46 %	339'488'121	46 %
Contributi di risparmio dei datori di lavoro	430'159'650	54 %	400'651'602	54 %
<b>Contributi di rischio e altri contributi</b>	<b>213'560'103</b>		<b>218'635'799</b>	
Contributi di rischio e altri contributi dei lavoratori	95'177'599	45 %	98'637'888	45 %
Contributi di rischio e altri contributi dei datori di lavoro	118'382'504	55 %	119'997'911	55 %
<b>Contributi complessivi</b>	<b>1'005'177'125</b>		<b>958'775'521</b>	
Contributi complessivi dei lavoratori	456'634'972	45 %	438'126'009	46 %
Contributi complessivi dei datori di lavoro	548'542'154	55 %	520'649'512	54 %

## 7.6 Finanziamento dei costi di rischio e degli altri costi

in CHF	2018	2017
Premi di rischio a compagnie di assicurazione	-142'270'680	-147'593'924
Premi di costo a compagnie di assicurazione	-69'316'305	-70'086'158
<b>Totale intermedio premi a compagnie di assicurazione</b>	<b>-211'586'986</b>	<b>-217'680'082</b>
./ Ecceденze della compagnia di assicurazione	5'791'889	11'442'702
Contributi al fondo di garanzia	-5'049'852	-4'815'404
Oneri amministrativi	-8'430'965	-8'579'770
<b>Totale premi e oneri amministrativi</b>	<b>-219'275'914</b>	<b>-219'632'555</b>
<b>Contributi di rischio e agli oneri amministrativi</b>	<b>214'772'695</b>	<b>219'850'130</b>
Contributi di rischio	139'344'554	145'541'582
Contributi ai costi	69'316'305	70'086'158
Altri ricavi (+)/costi (-)	1'212'592	1'214'331
Contributi al fondo di garanzia	4'899'243	3'008'059
<b>Sottofinanziamento (-)/Sovrafinanziamento (+)</b>	<b>-4'503'219</b>	<b>217'575</b>

## 8 Riserve dell'autorità di vigilanza

Decisione dell'esame del 20 dicembre 2018 relativa al rendiconto 2017 dell'autorità di vigilanza competente LPP e vigilanza sulle fondazioni del Cantone di Zurigo (BVS): non sono state rilevate riserve né osservazioni.

## 9 Ulteriori informazioni relative 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 2018, i datori di lavoro associati hanno notificato alla fondazione tre fattispecie che hanno portato a una liquidazione parziale delle casse di previdenza associate. Tutti i processi di liquidazione parziale sono stati conclusi nell'anno 2018. La liquidazione parziale di una cassa di previdenza al 31.12.2017 non ha potuto essere conclusa nell'esercizio 2018 ed era ancora pendente al 31 dicembre 2018.

A livello di fondazione ciò non ha implicato una liquidazione parziale.

## 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 2018.

# 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 2018.

## 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 2018 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, 11 giugno 2019



**Fondazione collettiva Vita**

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo  
[www.vita.ch](http://www.vita.ch)

