



Rapporto d'esercizio 2019

Fondazione collettiva Vita

Fondazione collettiva Vita

Principali indici del 2018 2019

Pensionati¹⁾

2'912
4'010

Membri attivi

129'470
141'385

Rendimento da
investimenti patrimoniali

-3,08%
8,66%

Datori di lavoro affiliati

21'828
22'583

Patrimonio in milioni di CHF

13'787
16'247

Remunerazione massima del capitale
di risparmio nel regime obbligatorio

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

Remunerazione massima del capitale di
risparmio nel regime sovraobbligatorio

3,15% **2,65%**

1) Beneficiari di rendite nel proprio bilancio

Indice

Premessa

Posizionamento solido per il futuro	4
-------------------------------------	---

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio	9
Conto d'esercizio	10

Allegato

1	Basi e organizzazione	13
2	Membri attivi e beneficiari di rendita	16
3	Modalità di adempimento dello scopo	17
4	Principi contabili e di valutazione, continuità	17
5	Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura	18
6	Spiegazione in merito agli investimenti patrimoniali e al risultato netto dell'investimento patrimoniale	24
7	Spiegazione di altre voci del bilancio e del conto d'esercizio	35
8	Riserve dell'autorità di vigilanza	38
9	Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria	38
10	Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	39

Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

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

Posizionamento solido per il futuro

A colloquio con il Comitato di direzione



Intervista a Peter E. Naegeli, Presidente del Consiglio di fondazione, Adriano Imfeld, Presidente del Comitato d'investimento ed il Dr. Werner Wüthrich, Direttore della Fondazione collettiva Vita.

Il 2019 è stato un anno positivo per le casse pensioni; vale lo stesso anche per la Fondazione collettiva Vita?

Adriano Imfeld: Per quanto riguarda gli investimenti, il 2019 è stato effettivamente un anno molto positivo per le casse pensioni. È stato infatti un anno record sotto diversi aspetti: i mercati azionari hanno raggiunto livelli massimi, mentre le obbligazioni hanno registrato nuovi minimi con i loro tassi d'interesse. La Fondazione collettiva Vita ha potuto beneficiare di questa tendenza a lungo termine e ha chiuso l'esercizio con una performance dell'8,66%.

Werner Wüthrich: Con un totale di bilancio di oltre CHF 16 miliardi, la Fondazione collettiva Vita è uno degli istituti collettivi e comuni parzialmente autonomi più grandi della Svizzera. Lo scorso anno il numero delle società affiliate è salito di 755 unità toccando quota 22'583, mentre il numero degli assicurati è aumentato del 9,2% e si attesta ora a 141'385. Le dimensioni della fondazione hanno un effetto positivo sulla sicurezza e la stabilità della stessa.

Peter E. Naegeli: Negli ultimi anni i nostri destinatari hanno potuto beneficiare di un tasso d'inte-

resse superiore alla media sui loro averi di vecchiaia. La Fondazione collettiva Vita trasmette ai destinatari i suoi utili sugli investimenti in modo scaglionato nell'arco di cinque anni, a seconda del grado di copertura al 31 ottobre. Comuniciamo in anticipo il tasso d'interesse per l'anno successivo, perseguendo un approccio unico nel suo genere. Nell'esercizio 2019 purtroppo non è stato raggiunto l'obiettivo di un grado di copertura del 106% come richiesto per la costituzione di una nuova riserva d'interesse. Tuttavia, i nostri destinatari continuano a beneficiare delle tranche di interessi degli anni precedenti.

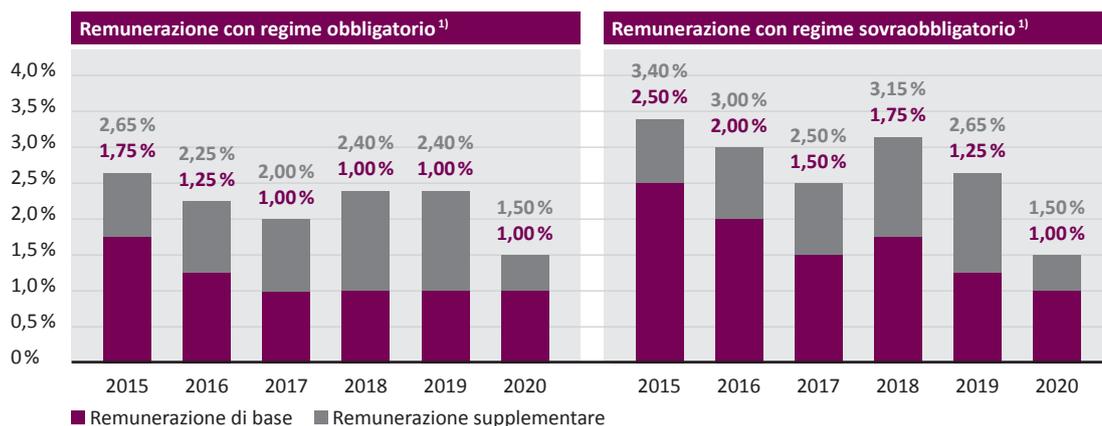
In che misura la Fondazione collettiva Vita è soddisfatta della sua performance annuale dell'8,66%?

Adriano Imfeld: L'obiettivo della Fondazione collettiva Vita è quello di generare ricavi stabili a lungo termine per i destinatari. Se mettiamo il rendimento in relazione al rischio, possiamo ritenere piuttosto soddisfatti della performance annuale. Dobbiamo inoltre anche constatare che siamo riusciti a limitare il rendimento negativo nel 2018 grazie alla nostra strategia di copertura. Il successo di una strategia d'investimento a lungo termine si misura sull'arco di diversi anni.

Come si spiega che, nonostante la buona performance, il grado di copertura è solo del 104,3%?

Werner Wüthrich: La performance non è da equiparare al grado di copertura. Abbiamo utiliz-

Confronto delle remunerazioni nel corso degli ultimi anni



1) Per clienti che hanno aderito alla Fondazione collettiva Vita entro e non oltre il 31 dicembre 2016. I nuovi clienti beneficiano della remunerazione di base e di un'eventuale remunerazione supplementare nell'anno successivo.

zato parte degli utili sugli investimenti dell'anno scorso per gli accantonamenti, in modo da poter garantire le rendite future e quelle esistenti. Inoltre, gli assicurati attivi beneficiano di una parte della performance ottenuta sul mercato d'investimento, ovvero mediante la remunerazione di base.

Adriano Imfeld: Dobbiamo tenere presente che i tassi d'interesse hanno continuato a scendere. Dal punto di vista degli investimenti, beneficiano di bassi tassi d'interesse, che però implicano anche maggiori impegni.

Peter E. Naegeli: Dobbiamo inoltre tenere conto che il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico all'1,75% retroattivamente al 31.12.2019, con ripercussioni sul grado di copertura. Tuttavia, la riduzione del tasso d'interesse tecnico migliorerà ulteriormente la

stabilità della Fondazione collettiva Vita, in quanto valutiamo gli impegni relativi ai beneficiari di rendita a un tasso d'interesse realistico dal punto di vista finanziario. Con queste misure mirate abbiamo contribuito a rafforzare le fondamenta della fondazione – anche in vista di tempi più turbolenti.

Quali sono le sfide che la Fondazione collettiva Vita prevede di affrontare in futuro? E quali misure adotta?

Adriano Imfeld: Il nuovo calo dei tassi d'interesse per gli investimenti privi di rischio rappresenta una sfida anche per la Fondazione collettiva Vita. Tuttavia, abbiamo compiuto i passi necessari e siamo ben posizionati per affrontare questa sfida. Il Comitato d'investimento persegue coerentemente gli obiettivi d'investimento della Fondazione collettiva e perfeziona costantemente il portafoglio d'investimento. La nostra strategia d'investi-



Tasso d'interesse tecnico

Il tasso d'interesse tecnico è un valore aritmetico. Il tasso d'interesse tecnico funge da base ipotetica: a quanto possono ammontare gli interessi sul capitale accantonato per il pagamento delle rendite mentre le rendite vengono versate in modo continuativo? L'entità del tasso d'interesse tecnico dipende dall'andamento previsto dei mercati finanziari. L'istituto di previdenza, fino al termine di ogni impegno, deve generare un rendimento pari almeno al tasso d'interesse tecnico fissato. Pertanto, quest'ultimo deve essere fissato in modo tale che a lungo termine sia inferiore al rendimento patrimoniale effettivamente atteso.

mento ampiamente diversificata consente di ammortizzare le fluttuazioni del mercato dei capitali.

Werner Wüthrich: Gli effetti della pandemia COVID-19 ci daranno senz'altro del filo da torcere. Al termine dell'esercizio, il mercato dei capitali ha subito un crollo, in parte grave, a causa della diffusione globale del coronavirus. Il nostro Comitato d'investimento monitora costantemente gli sviluppi ed esamina le eventuali misure da adottare. Tuttavia, siamo fiduciosi che riusciremo a superare questa crisi con la nostra strategia d'investimento diversificata.

Peter E. Naegeli: Con la moderata riduzione del tasso di conversione annunciata già l'anno scorso, inviamo anche un segnale contro la redistribuzione contraria al sistema dai più giovani ai più anziani. Ci assicuriamo che le perdite da pensionamento non continuino a crescere in modo incontrollato.

La sostenibilità rimane un tema di attualità. Come si comporta la Fondazione collettiva Vita a tal riguardo?

Adriano Imfeld: Abbiamo sviluppato e implementato un solido concetto di sostenibilità. Una parte di ciò consiste nell'esercizio dei diritti di voto degli azionisti presso le società per azioni quotate in Svizzera e all'estero. Votiamo in più di 500 assemblee generali. Pubblichiamo il Vote Summary Report sul nostro sito Internet, in modo che sia accessibile a tutti. Nell'ambito degli investimenti tradizionali, tutti i nostri gestori patrimoniali tengono inoltre conto dei criteri di sostenibilità ESG nella selezione dei nostri titoli.

Werner Wüthrich: Nel 2020 parteciperemo allo studio dell'Ufficio federale dell'ambiente (UFAM) e faremo misurare la compatibilità climatica del nostro portafoglio. Stiamo anche riflettendo su come la Fondazione collettiva Vita possa fornire un contributo sostenibile in materia di cambiamento climatico.

Peter E. Naegeli: La Fondazione collettiva Vita si assume anche la responsabilità sociale e sostiene le comunità nell'attuazione del loro servizio pubblico. L'anno scorso, ad esempio, ha investito CHF 43 milioni nel settore «Abitare e aver cura». A Ilanz (GR) si sta sviluppando un progetto interge-

nerazionale con un totale di 78 appartamenti in combinazione con spazi commerciali per servizi sanitari, un luogo di incontro di quartiere e un parco giochi intergenerazionale. Già nella primavera del 2018 la Fondazione collettiva Vita aveva investito CHF 46 milioni a Bazenheid (SG) in un progetto abitativo per il periodo successivo al pensionamento. Gli appartamenti a Bazenheid saranno pronti a partire da maggio 2020, mentre quelli a Ilanz dal prossimo ottobre.

Quali sono gli obiettivi della Fondazione collettiva Vita per i prossimi anni?

Adriano Imfeld: L'obiettivo della Fondazione collettiva Vita è quello di generare un rendimento solido a lungo termine per gli assicurati. In quest'ottica, traiamo vantaggio dal nostro lungo orizzonte d'investimento e perseguiamo uno sfruttamento coerente della nostra illiquidità. L'esperienza dei nostri partner costituisce un grande vantaggio.

Werner Wüthrich: Desideriamo conoscere meglio i nostri destinatari e rispondere in modo più mirato alle loro esigenze. L'anno scorso abbiamo mosso i primi passi in questa direzione con il calcolatore di rendita online trasparente.ch. Molte persone non sanno quanto denaro avranno a disposizione dopo il pensionamento. Il calcolatore online offre loro una panoramica completa della loro rendita fornita dall'AVS, dalla cassa pensione e dal 3° pilastro. In aggiunta condividiamo le nostre nozioni in materia di previdenza professionale in diversi articoli sul nostro sito vita.ch.

Peter E. Naegeli: Le decisioni del Consiglio di fondazione sono guidate dalle sfide sociali ed economiche della previdenza professionale. Il Consiglio di fondazione persegue a tal riguardo coerentemente il suo obiettivo primario: garantire la sicurezza finanziaria in età avanzata. Nel 2021 sono previste le elezioni per il rinnovo totale del Consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Vita. Con il nuovo mandato ridurremo le dimensioni del Consiglio di fondazione e saranno quindi eletti solo otto membri. A causa della limitazione della durata del mandato, tre membri del Consiglio di fondazione meritevoli e in carica da diversi anni non potranno più candidarsi. Tuttavia, sono convinto che sarà costituito un comitato valido, nuovo e dinamico.





«Abitare e aver cura»: A Ilanz (GR) si sta sviluppando un progetto intergenerazionale con 78 appartamenti.

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio

Attivi

in CHF	Allegato	31.12.2019	31.12.2018
Investimenti patrimoniali		16'233'323'824	13'766'782'259
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	6.4	274'767'226	520'090'448
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	150'200'140	144'751'761
Altri crediti	7.1	79'621'240	31'225'658
Obbligazioni	6.4	5'235'180'090	4'405'547'052
Azioni	6.4	4'694'293'840	3'661'689'011
Immobili	6.4	2'184'882'021	1'847'416'211
Investimenti alternativi	6.4	2'592'477'634	2'505'926'616
Titoli ipotecari	6.4	1'039'136'573	888'012'263
Partecipazioni	6.4	100'000	100'000
Copertura valutaria	6.6.1	23'942'899	-2'897'156
Garanzia da operazioni su derivati	6.6	-41'277'840	-235'079'604
Ratei e risconti attivi	7.2	13'830'734	20'013'722
Totale attivi		16'247'154'558	13'786'795'981

Passivi

in CHF	Allegato	31.12.2019	31.12.2018
Obblighi		468'844'069	558'493'530
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	205'472'714	180'428'125
Altri obblighi	7.3	263'371'355	378'065'405
Ratei e risconti passivi	7.4	1'504'962	2'717'440
Riserve contributive del datore di lavoro	6.10	153'779'048	141'949'384
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		14'903'933'702	13'008'530'369
Capitale di previdenza di assicurati attivi	5.3	12'312'827'975	11'011'901'313
Capitale di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	1'772'221'252	1'281'917'736
Accantonamenti tecnici	5.5	818'884'475	714'711'320
Riserva per oscillazioni di valore	6.3	645'644'400	0
Fondi liberi delle casse di previdenza	7.9	73'398'377	75'055'257
Fondi liberi della Fondazione		0	0
Stato all'inizio del periodo		0	0
Avanzo dei costi (-)/Avanzo dei ricavi (+)		0	0
Capitale di fondazione		50'000	50'000
Totale passivi		16'247'154'558	13'786'795'981

Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2018
Contributi ordinari e altri contributi e versamenti		1'257'959'306	1'126'574'773
Contributi di risparmio	7.7	894'766'783	791'617'023
Contributi di rischio	7.8	143'139'126	137'953'320
Contributi all'adeguamento al rincaro	7.8	1'542'257	1'391'235
Contributi al fondo di garanzia	7.8	5'437'749	4'899'243
Contributi ai costi	7.8	66'800'722	69'316'305
Prelievo dalle riserve contributive del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.10	-16'452'292	-17'237'048
Prelievi dai fondi liberi delle casse di previdenza	7.9	-16'335'119	-11'274'499
Premi unici e somme di riscatto	5.3	146'914'263	126'222'911
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro	6.10	32'145'817	23'686'284
Prestazioni d'entrata		2'063'095'064	1'716'753'381
Versamenti di libero passaggio	5.3	1'993'030'127	1'310'737'983
Versamenti in caso di ripresa di effettivi degli assicurati nella			
Riserva per oscillazioni di valore		9'720'493	0
Fondi liberi delle casse di previdenza		20'443'247	22'066'836
Capitali di copertura dei beneficiari di rendita		6'481'405	354'254'805
Versamento di prelievi anticipati PPA/ Divorzio	5.3	33'419'792	29'693'757
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		3'321'054'370	2'843'328'155
Prestazioni regolamentari		-537'178'659	-460'971'543
Rendite di vecchiaia		-185'114'667	-161'563'434
Rendite per superstiti		-16'607'709	-14'599'935
Rendite di invalidità		-43'934'848	-39'161'372
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	5.3	-239'021'449	-208'201'299
Prestazioni in capitale in caso di invalidità e decesso		-52'499'986	-37'445'503
Prestazioni d'uscita		-1'433'093'811	-1'322'764'952
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	5.3	-1'360'423'118	-1'261'740'799
Conferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-10'675'701	-9'595'150
Prelievi anticipati PPA/ Divorzio	5.3	-60'037'493	-49'677'337
Capitale di copertura di invalidità in caso di rescissione del contratto		-1'957'499	-1'751'667
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1'970'272'470	-1'783'736'494
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve contributive		-1'904'537'123	-1'250'111'193
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di capitali di previdenza di assicurati attivi	5.3	-1'047'632'197	-494'996'790
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di capitali di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	-490'303'516	-572'892'312
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	5.5	-104'173'154	86'902'209
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di fondi liberi delle casse di previdenza	7.9	1'999'634	-3'231'816
Remunerazione del capitale di risparmio	5.3	-253'294'466	-261'477'877
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di riserve contributive	6.10	-11'133'423	-4'414'607
Riporto		-553'755'222	-190'519'532

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2018
Riporto		-553'755'222	-190'519'532
Utili da prestazioni assicurative		260'307'174	234'176'694
Pagamenti di rendite		164'280'746	159'428'477
Prestazioni assicurative in capitale in caso di invalidità e decesso		52'317'402	37'445'503
Prestazioni assicurative da esonero dai premi		27'956'195	29'759'159
Prestazioni assicurative in capitale di copertura di invalidità		1'957'499	1'751'667
Eccedenze da assicurazioni		13'795'332	5'791'889
Oneri assicurativi		-248'459'890	-245'589'126
Premi assicurativi			
Premi al rischio	7.8	-148'913'709	-142'270'680
Premi di costo	7.8	-72'029'356	-69'316'305
Premi unici ad assicurazioni		-20'935'958	-28'952'289
Contributi al fondo di garanzia	7.8	-6'580'868	-5'049'852
Risultato netto della parte assicurativa		-541'907'938	-201'931'965
Risultato netto da investimenti patrimoniali		1'194'513'518	-463'079'703
Risultato mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	6.8	-889'573	-369'798
Risultato investimenti presso il datore di lavoro	6.8	3'248'426	3'602'726
Interessi su prestazioni di libero passaggio	6.8	-4'283'665	-4'199'499
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	7.9	-342'753	-437'300
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	6.10	-696'241	-660'759
Risultato obbligazioni	6.8	258'066'967	-94'329'206
Risultato azioni	6.8	951'885'891	-422'052'796
Risultato immobili	6.8	204'337'729	54'532'796
Risultato investimenti alternativi	6.8	-125'402'066	117'010'304
Risultato titoli ipotecari	6.8	14'255'027	14'105'455
Risultato da copertura valutaria	6.8	-9'836'464	-38'459'300
Oneri di gestione patrimoniale	6.8	-95'829'759	-91'822'325
Altri ricavi		4'157'503	1'381'183
Ricavi da servizi erogati	7.5	1'574'468	1'381'183
Ricavi residui	7.5	2'583'035	0
Altri oneri	7.6	-3'371'025	-1'497'286
Oneri amministrativi		-7'747'658	-6'487'554
Amministrazione generale		-6'467'838	-5'542'826
Marketing e pubblicità		-879'875	-537'647
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale		-267'492	-266'989
Autorità di vigilanza		-132'452	-140'092
Avanzo dei ricavi / avanzo dei costi prima della costituzione / liquidazione della riserva per oscillazioni di valore		645'644'400	-671'615'325
Costituzione (-) / Liquidazione (+) della riserva per oscillazioni di valore		-645'644'400	671'615'325
Avanzo dei ricavi (+) / Avanzo dei costi (-)		0	0

Allegato

1 Basi e organizzazione

Prima iscrizione nel registro di commercio / n. CH-020.7.001.096-8	17 settembre 2003
Tipo di contributi	Primato dei contributi

1.1 Forma giuridica e scopo

La Fondazione collettiva Vita è stata costituita nella forma giuridica della fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC.

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 professionale 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 Registrazione LPP e fondo di garanzia

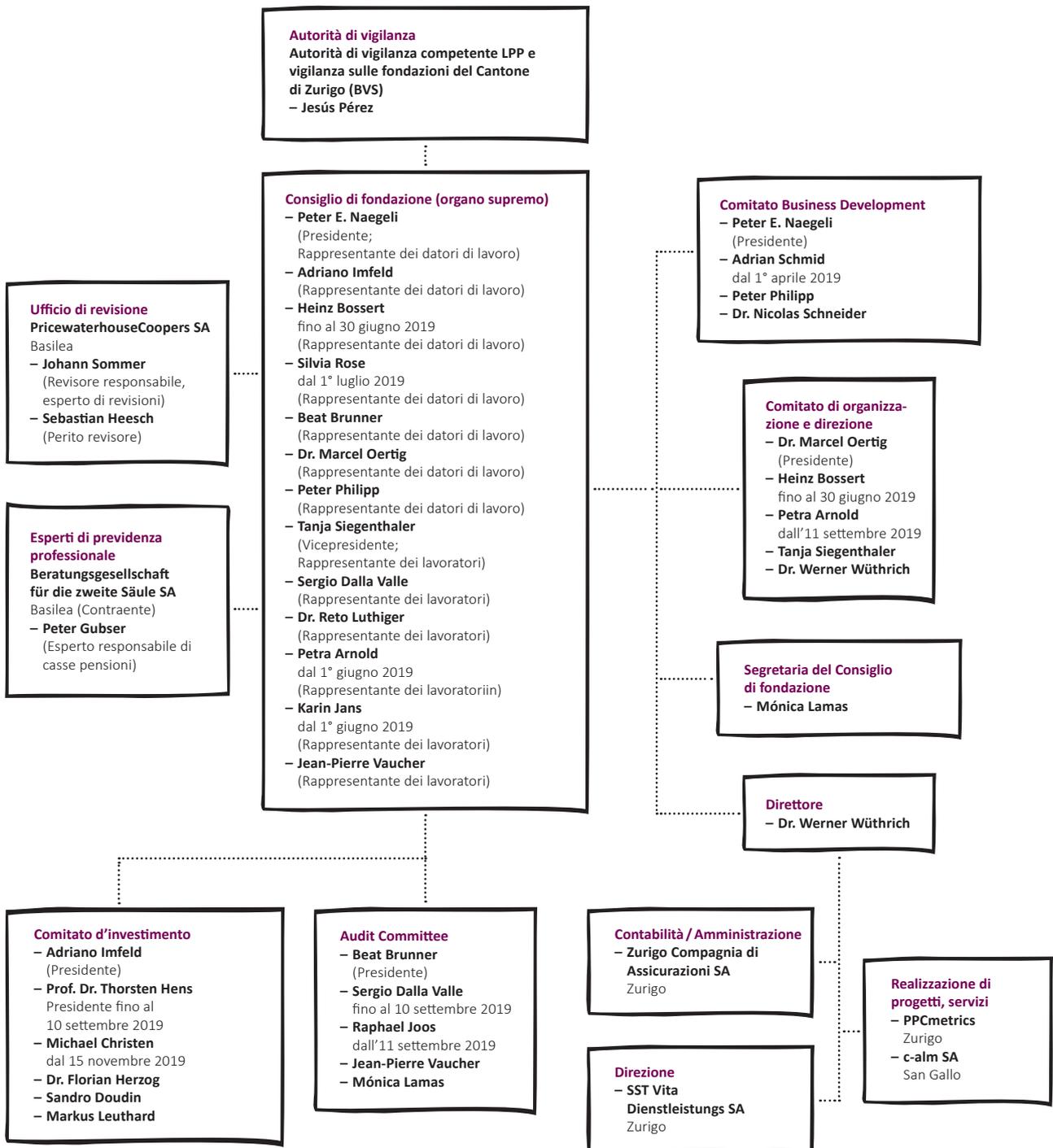
La Fondazione collettiva Vita è registrata ai sensi delle norme della LPP (n. di registro ZH 1446) ed è affiliata al fondo di garanzia.

1.3 Indicazione dell'atto e dei regolamenti

La Fondazione collettiva Vita è stata costituita nella forma giuridica di fondazione con atto pubblico del 13 giugno 2003. L'atto attualmente valido, del 15 novembre 2017, è in vigore dal 14 dicembre 2017.

Regolamenti validi al 31.12.2019	Data della decisione	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	14 novembre 2018	1° gennaio 2019	1/2019
Regolamento d'investimento	12 marzo 2018	1° gennaio 2018	1/2018
Regolamento degli accantonamenti	10 marzo 2020	31 dicembre 2019	1/2020
Regolamento sulla liquidazione parziale	11 settembre 2014	20 gennaio 2015	1/2014
Regolamento di previdenza associazione	14 novembre 2018	1° gennaio 2019	1/2020
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

1.4 Organo supremo, Direzione e diritto di firma



1.4.1 Comitati del Consiglio di fondazione

Il Regolamento d'organizzazione prevede i seguenti Comitati permanenti:

- Comitato di organizzazione e direzione
- Audit Committee
- Comitato di Business Development
- Comitato d'investimento

1.4.2 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 entrambi collettivamente.

1.5 Governance

1.5.1 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.

1.5.2 Gestione del rischio

Al pari di una società, una fondazione collettiva è esposta a diversi rischi. Per questo motivo, la Fondazione collettiva Vita gestisce dal 2017 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 monitorati in un processo annuale a più fasi. Il sistema di gestione del rischio viene continuamente adeguato in funzione dei cambiamenti.

1.5.3 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.

1.6 Datori di lavoro affiliati

	2019	2018
Stato all'01.01.	21'828	21'136
Entranti	2'541	2'985
Uscenti	-1'786	-2'293
Stato al 31.12.	22'583	21'828

+755  NEL 2019

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Effettivo a fine anno

	31.12.2019		31.12.2018	
Totale membri attivi	141'385		129'470	
Assicurati attivi	136'404		124'871	
Assicurati con incapacità al guadagno	4'981		4'599	
Totale beneficiari di rendita	14'802	4'010¹⁾	13'568	2'912¹⁾
Rendite di vecchiaia	9'992	3'765	9'035	2'718
Rendite per figli di pensionati	195	149	167	108
Rendite per coniugi	1'263	92	1'176	83
Rendite per orfani	290	4	396	3
Rendite di invalidità	2'507	0	2'346	0
Rendite per figli di invalidi	555	0	448	0

1) di cui beneficiari di rendita iscritti nel bilancio della Fondazione (dall'1.1.2016).

2.2 Evoluzione dell'effettivo

Assicurati attivi	2019	2018
Stato all'01.01.	124'871	119'477
Ingressi	40'555	25'668
Pensionamenti	-1'860	-1'314
Decessi	-161	-164
Uscite	-27'001	-18'796
Stato al 31.12.	136'404	124'871

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di pensionati	Rendite per coniugi	Rendite per orfani	Rendite di invalidità	Rendite per figli di invalidi
Stato all'01.01.2018	8'091	152	997	363	1'989	352
Nuove rendite da effettivo proprio	770	59	131	48	352	110
Rendite da riprese	372	12	75	95	47	1
Decessi	-134	-1	-19	-2	-40	-7
Uscite/Uscenti	-64	-55	-8	-108	-2	-8
Stato al 31.12.2018	9'035	167	1'176	396	2'346	448
Stato all'01.01.2019	9'035	167	1'176	396	2'346	448
Nuove rendite da effettivo proprio	1'111	86	105	19	309	110
Rendite da riprese	16	1	32	4	33	3
Decessi	-144	-1	-46	-5	-29	-6
Uscite/Uscenti	-26	-58	-4	-124	-152	0
Stato al 31.12.2019	9'992	195	1'263	290	2'507	555

3 Modalità di adempimento dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani previdenziali

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.

3.2 Finanziamento

I contributi vengono finanziati dai datori di lavoro e dai lavoratori. Ogni quota dei datori di lavoro ammonta almeno al 50%.

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

I principi contabili e di valutazione corrispondono alle norme degli artt. 47, 48 e 48a OPP 2. Per il resto valgono le raccomandazioni professionali secondo Swiss GAAP RPC 26 («true & fair view»). Si applicano i principi di valutazione seguenti:

Titoli e strumenti finanziari derivati

Titoli (investimenti collettivi – obbligazioni, azioni, immobili e investimenti alternativi) così come strumenti finanziari derivati vengono valutati al valore di mercato.

Conversione della valuta estera

Gli attivi e i passivi in valuta estera vengono valutati alla quotazione di fine anno. I risultati delle quotazioni che ne derivano vengono contabilizzati con effetto sull'utile.

Ipotecche e partecipazioni

L'iscrizione a bilancio dei prestiti ipotecari (investimenti diretti – titoli ipotecari) e delle partecipazioni avviene al valore nominale al netto delle rettifiche di valore necessarie.

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici vengono determinati su base annua secondo principi riconosciuti da parte dell'esperto per la previdenza professionale.

Altri attivi e passivi

L'iscrizione a bilancio degli altri attivi e passivi avviene al valore nominale.

Tutti gli importi in franchi sono arrotondati al franco e riportati nel conto annuale e nell'allegato. Questo può comportare differenze minime 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.

Nella rappresentazione del bilancio e del conto d'esercizio sono state apportate modifiche rispetto all'anno precedente. I valori dell'anno precedente sono stati adeguati di conseguenza.

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 invalidità e decesso, 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 e, a partire dal 1° gennaio 2016, anche il rischio di longevità sono a carico della Fondazione.

La suddivisione dei contributi di risparmio, di rischio e dei costi è indicata al punto 7.8. 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	2019	2018
Suddivisione del premio dei costi	72'029	69'316
Amministrazione generale	52'781	54'931
Marketing e pubblicità	1'020	1'123
Attività di intermediazione e di brokeraggio	18'228	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	2019	2018
Suddivisione degli oneri amministrativi	79'777	75'804
Amministrazione generale	59'249	60'474
Marketing e pubblicità	1'900	1'661
Attività di intermediazione e di brokeraggio	18'228	13'262
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale	267	267
Autorità di vigilanza	132	140

I costi per la gestione del patrimonio sono riportati nel conto d'esercizio e nell'allegato 6.9.

Partecipazione alle eccedenze

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.

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.

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	31.12.2019	31.12.2018
Capitale di copertura per i beneficiari di rendita	2'201'565'611	2'192'189'396
Rendite di vecchiaia	1'438'782'175	1'484'809'920
Rendite per figli di pensionati	1'021'268	1'273'179
Rendite per coniugi	226'420'997	217'153'979
Rendite per orfani	7'261'101	8'521'583
Rendite di invalidità	280'640'959	254'604'751
Rendite per figli di invalidi	10'468'433	8'669'277
Esoneri da premi	236'970'678	217'156'708

5.3 Evoluzione e remunerazione dell'aveve di risparmio nel primato dei contributi

in CHF	2019	2018
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime obbligatorio	1,00%	1,00%
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime sovraobbligatorio	1,25%–2,65%	1,75%–3,15%
Capitale di risparmio all'inizio dell'anno	11'011'901'313	10'255'426'646
Costituzione (+)/Liquidazione (-) di capitali di previdenza di assicurati attivi	1'047'632'197	494'996'790
Contributi di risparmio	894'766'783	791'617'023
Contributi di risparmio AI	25'739'034	28'045'624
Premi unici e somme di riscatto	146'914'263	126'222'911
Versamenti di libero passaggio	1'661'875'782	1'154'959'367
Versamenti di libero passaggio (riprese)	331'154'345	155'778'616
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-1'360'423'118	-1'261'740'799
di cui differenza all'uscita ai sensi dell'art. 17 LFLP ¹⁾	24'870	38'232
Prelievi anticipati PPA/Divorzio	-60'037'493	-49'677'337
Versamento di prelievi anticipati PPA/Divorzio	33'419'792	29'693'757
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-239'021'449	-208'201'299
Premi unici ad assicurazioni	-20'935'958	-28'959'270
Riporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	-365'844'656	-242'780'036
Remunerazione del capitale di risparmio	253'294'466	261'477'877
Capitale di risparmio a fine anno	12'312'827'975	11'011'901'313
di cui averi di vecchiaia ai sensi della LPP	6'725'312'146	6'134'446'627

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

5.4 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita iscritti nel bilancio della fondazione

in CHF	2019	2018
Capitale di previdenza di beneficiari di rendita a inizio anno	1'281'917'736	709'025'424
Costituzione (+) / Liquidazione (-) del capitale di previdenza di beneficiari di rendita	490'303'516	572'892'312
Pagamenti di rendite	-81'376'478	-55'896'265
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-454'046	0
Riporto dal capitale di previdenza di assicurati attivi	365'844'656	242'780'036
Riscatti di rendite	6'481'405	354'254'805
Adeguamento al calcolo dell'esperto	199'807'979	31'753'735
Capitale di copertura di beneficiari di rendita a fine anno	1'772'221'252	1'281'917'736

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 1'772 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 dell'1,75% (punto 5.7 e 5.8). Il Consiglio di fondazione ha deliberato di non apportare alcun aumento delle rendite per l'anno 2019.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione relative agli accantonamenti tecnici

in CHF	2019	2018
Accantonamenti tecnici a inizio anno	714'711'320	801'613'530
Costituzione (+) / Liquidazione (-) di accantonamenti tecnici	104'173'154	-86'902'209
Versamenti di accantonamenti per perdite da pensionamento	225'930'426	34'855'063
Prelevi di accantonamenti da riserve d'interessi	-121'757'272	-121'757'272
Accantonamenti tecnici a fine anno	818'884'475	714'711'320
di cui accantonamenti per perdite da pensionamento	693'239'615	467'309'189
di cui accantonamenti da riserve d'interessi	125'644'860	247'402'132

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 della fondazione, 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.
- L'importo dell'accantonamento corrisponde alla differenza tra l'aver di vecchiaia proiettato all'età di pensionamento ordinaria e la copertura di capitale necessaria per la prestazione di vecchiaia regolamentare, tenendo conto delle prestazioni percepite 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%.

Fino al completo accumulo della riserva per oscillazioni di valore target del 6%, la scaletta degli interessi in funzione del grado di copertura nel modello prevede solo la corresponsione del tasso d'interesse minimo dell'1,0% da applicare nel risparmio sia obbligatorio sia sovraobbligatorio. Solo dopo il completo accumulo della riserva per oscillazioni di valore target del 6% il modello delle riserve d'interessi porta a un miglioramento delle prestazioni. Pertanto, l'art. 46 OPP 2 viene rispettato.

L'accantonamento per la costituzione della riserva d'interessi corrisponde alla somma delle tranche di interessi non ancora versate degli ultimi quattro anni civili e della riserva d'interessi dell'anno civile seguente.

Remunerazione degli averi di vecchiaia

Per la remunerazione si distingue, da un lato, tra l'avere di vecchiaia obbligatorio LPP e l'avere di vecchiaia sovraobbligatorio, dall'altro tra remune-

razione 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.

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Versamenti (+)/Prelevi (-) riserva d'interessi						
Tranche 2014	-74'033'284	-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	-8'763'552	43'817'758	
Tranche 2016	0	0	0	0		
Tranche 2017	-38'960'436	-38'960'436	194'802'180			
Tranche 2018	0	0				
Tranche 2019	0					
Versamenti (+)/Prelevi (-)	-121'757'272	-121'757'272	112'005'344	-82'796'836	-30'215'526	370'166'422
Effettivo riserva d'interessi	125'644'860	247'402'132	369'159'404	257'154'060	339'950'896	370'166'422

5.6 Esito dell'ultima perizia attuariale del 20 maggio 2020

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

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:

- il tasso d'interesse tecnico e le basi attuariali utilizzate sono adeguati;
- la fondazione offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni al giorno di chiusura;
- le disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento rispettano le norme di legge;
- le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono sufficienti.

5.7 Basi tecniche e altre ipotesi rilevanti sotto il profilo attuariale

Basi attuariali	Tavola generazionale LPP 2015 (anno precedente: tavola generazionale LPP 2015)
Tasso d'interesse tecnico	1,75% (anno precedente: 2,00%)

Trova applicazione il Regolamento degli accantonamenti della Fondazione valido dal 31 dicembre 2019.

5.8 Modifiche di basi e ipotesi tecniche

Il Consiglio di fondazione nella sua seduta del 10 marzo 2020 ha deciso di fissare il tasso d'interesse tecnico all'1,75% al 31 dicembre 2019. Secondo i calcoli dell'esperto in materia di previdenza professionale, i costi per la riduzione del tasso d'interesse tecnico ammontano a CHF 159,2 mio. e sono stati interamente imputati al conto d'esercizio del 2019.

5.9 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 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	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio previdenziale disponibile	15'549'628'102	13'008'580'369
Patrimonio lordo (totale attivi)	16'247'154'558	13'786'795'981
Obblighi	-468'844'069	-558'493'530
Ratei e risconti passivi	-1'504'962	-2'717'440
Riserve contributive del datore di lavoro	-153'779'048	-141'949'384
Fondi liberi delle casse di previdenza	-73'398'377	-75'055'257
Capitale attuariale di previdenza	14'903'933'702	13'008'530'369
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	104,3%	100,0%

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

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, consulenti e gestori in materia di investimento, Regolamento di investimento

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

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

Incarichi, Uffici di deposito

Investimenti collettivi	Zurigo fondazione d'investimento Capvis Equity Partners SA Credit Suisse Funds SA Schroder Adveq Management SA Rye Harbour CLO, Ltd
Gestione del patrimonio, derivati e US Treasury	Cardano Risk Management B. V., Rotterdam (NL) The Dutch Authority for the Financial Markets (AFM)
Ipoteche	Zurich Invest SA, Zurigo Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)
Consulenza in materia di investimenti	Zurich Invest SA, Zurigo SIGLO Capital Advisors SA, Zurigo PPCmetrics SA, Zurigo c-alm SA, San Gallo
Investment Controlling	Complementa SA, San Gallo
Uffici di deposito / Global Custodian	UBS 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 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 in materia di investimenti. Valgono inoltre le relative disposizioni contenute nel Regolamento d'organizzazione.

Dichiarazione di lealtà

La Fondazione collettiva Vita aderisce alla Carta dell'ASIP. Di conseguenza, la Fondazione collettiva Vita 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.

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/it.

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 lo svolgimento 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 la 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 dell'osservanza della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2).

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

In occasione della seduta del 12 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 pari al 21% (limite secondo OPP 2: 15%). Al giorno di chiusura, il 31 dicembre 2019, gli investimenti alternativi ammontavano al 16,2% (anno precedente: 18,4%) 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

	31.12.2019	31.12.2018
Riserva per oscillazioni di valore – obiettivo	894'236'022	780'511'822
Obiettivo in % degli impegni previdenziali	6,0%	6,0%
Riserva per oscillazioni di valore – situazione effettiva	645'644'400	0
Riserva per oscillazioni di valore a inizio anno	0	671'615'325
Costituzione (+)/Liquidazione (-) della riserva per oscillazioni di valore	645'644'400	-671'615'325

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 categoria di investimento

	31.12.2019		Strategia	Bande di oscillazione	31.12.2018		Limite OPP 2
	in CHF	in %			in CHF	in %	
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	274'767'226	1,72	1,0	0-5	520'090'448	3,83	
Conti correnti bancari e postali	234'827'339	1,47			520'090'448	3,83	
Mercato monetario – Investimenti collettivi	39'939'887	0,25			0	0,00	
Obbligazioni – Investimenti collettivi	5'235'180'090	32,71	30,0		4'405'547'052	32,42	
Obbligazioni Svizzera	870'020'614	5,44	5,0	2-8	706'756'863	5,20	
Obbligazioni Estero	4'365'159'476	27,28	25,0	15-35	3'698'790'189	27,22	
Azioni – Investimenti collettivi	4'694'293'840	29,33	28,0		3'661'689'011	26,94	50
Azioni Svizzera	958'744'769	5,99	6,0	3-9	775'463'253	5,71	
Azioni Estero	3'735'549'071	23,34	22,0	17-27	2'886'225'757	21,24	
Immobili – Investimenti collettivi	2'184'882'021	13,65	13,0		1'847'416'211	13,59	30
Immobili Svizzera	1'383'524'880	8,65	8,0	4-12	1'173'238'864	8,63	
Immobili Estero	801'357'141	5,01	5,0	2-8	674'177'347	4,96	
Investimenti alternativi – Investimenti collettivi	2'592'477'634	16,20	21,0		2'505'926'616	18,44	15
Hedge Fund	970'317'628	6,06	6,0	3-9	810'555'317	5,96	
Collateralized Loan Obligation	88'800'599	0,55	3,0	0-5	92'063'872	0,68	
Private Equity	371'840'356	2,32	3,0	1-5	285'083'757	2,10	
Insurance Linked Strategies	229'814'186	1,44	3,0	0-5	260'110'317	1,91	
Infrastruttura	271'902'363	1,70	2,0	0-4	278'781'805	2,05	
Opzioni	49'014'453	0,31			216'467'290	1,59	
Senior Loans (unhedged)	610'788'050	3,82	4,0	2-6	562'864'258	4,14	
Titoli ipotecari	1'039'136'573	6,49	7,0	3-11	888'012'263	6,53	50
Ipotecche – Investimenti collettivi	79'781'990	0,50			0	0,00	
Ipotecche – Investimenti diretti	959'354'583	5,99			888'012'263	6,53	
Partecipazioni	100'000	0,00			100'000	0,00	
Copertura valutaria	23'942'899	0,15			-2'897'156	-0,02	
Garanzia da operazioni su derivati	-41'277'840	-0,26			-235'079'604	-1,73	
Totale investimenti	16'003'502'444	100,00	100,00		13'590'804'841	100,00	
Altri attivi	243'652'114				195'991'140		
Investimenti presso il datore di lavoro	150'200'140				144'751'761		
Altri crediti	79'621'240				31'225'658		
Ratei e risconti attivi	13'830'734				20'013'722		
Totale attivi	16'247'154'558				13'786'795'981		
Azioni	4'694'293'840	29,33			3'661'689'011	26,94	50
Valuta estera senza copertura	2'730'197'517	17,06			1'793'986'239	13,20	30

Limitazioni secondo OPP 2

Le prescrizioni relative alle singole limitazioni ai sensi degli art. 54, 54a e 54b nonché 55a, b, c ed e OPP 2 sono rispettate al 31 dicembre 2019. 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	2019	2018
CapVis III (Private Equity)	0,6 mio.	0,6 mio.
CapVis IV (Private Equity)	1,6 mio.	1,8 mio.
CapVis V (Private Equity)	13,3 mio.	15,7 mio.
Schroder Adveq Real Assets Harvested Resources L. P. (Schroder Adveq Management SA)	8,2 mio.	8,3 mio.
Private Equity I (Zurigo fondazione d'investimento)	78,8 mio.	88,2 mio.
Private Equity II (Zurigo fondazione d'investimento)	39,2 mio.	48,0 mio.
Private Equity III (Zurigo fondazione d'investimento)	188,4 mio.	270,1 mio.
Private Equity IV (Zurigo fondazione d'investimento)	232,4 mio.	non pubblicato
Infrastruttura I (Zurigo fondazione d'investimento)	4,8 mio.	14,1 mio.
Infrastruttura II (Zurigo fondazione d'investimento)	32,8 mio.	60,0 mio.
ILS Life (Zurigo fondazione d'investimento)	90,6 mio.	107,6 mio.
Immobili USA (Zurigo fondazione d'investimento)	152,2 mio.	non pubblicato

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 per la copertura delle valute estere prescritte dal Consiglio di fondazione, al 31 dicembre 2019 mancavano le seguenti coperture valutarie:

	31.12.2019	31.12.2018
Totale valuta estera		
Controvalore in CHF	5'041'681'704	4'329'412'157
Valore di mercato in CHF	5'017'738'805	4'332'309'312
Risultato non realizzato in CHF	23'942'899	-2'897'156
di cui:		
Controvalore in CHF	1'352'306'357	1'142'006'843
Importo in EUR	1'236'200'000	1'001'600'000
Corso di chiusura al 31.12.	1.086293	1.125896
Valore di mercato in CHF	1'342'874'962	1'127'697'573
Risultato non realizzato in CHF	9'431'396	14'309'270
Controvalore in CHF	2'963'392'616	2'504'646'629
Importo in USD	3'048'400'000	2'578'500'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.963625	0.978555
Valore di mercato in CHF	2'937'515'726	2'523'203'176
Risultato non realizzato in CHF	25'876'890	-18'556'547
Controvalore in CHF	406'366'831	383'703'561
Importo in GBP	331'700'000	300'300'000
Corso di chiusura al 31.12.	1.280514	1.251007
Valore di mercato in CHF	424'746'549	375'677'496
Risultato non realizzato in CHF	-18'379'718	8'026'065
Controvalore in CHF	227'565'514	261'531'553
Importo in YEN	24'810'000'000	29'880'000'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.008894	0.008955
Valore di mercato in CHF	220'654'462	267'578'072
Risultato non realizzato in CHF	6'911'052	-6'046'519
Controvalore in CHF	28'190'428	37'523'571
Importo in SEK	276'800'000	344'900'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.103280	0.110620
Valore di mercato in CHF	28'587'813	38'152'996
Risultato non realizzato in CHF	-397'385	-629'425
Controvalore in CHF	33'456'777	0
Importo in DKK	226'800'000	0
Corso di chiusura al 31.12.	0.145223	0
Valore di mercato in CHF	32'936'666	0
Risultato non realizzato in CHF	520'112	0
Controvalore in CHF	30'403'180	0
Importo in AUD	44'900'000	0
Corso di chiusura al 31.12.	0.677564	0
Valore di mercato in CHF	30'422'627	0
Risultato non realizzato in CHF	-19'447	0

6.6.1.1 Garanzie ottenute / fornite (Collateral)

Sulla base dei nuovi requisiti regolamentari di mercato (EMIR e LInFi) è stato introdotto un processo di Collateral Management. Quest'ultimo prevede che il rischio di controparte derivante da utili o perdite non realizzati su transazioni in derivati Over-The-Counter (OTC) viene compensato giornalmente tra gli operatori mediante regolamento in contanti (Collateral).

I «Collateral» ottenuti ammontano a CHF 41'277'840 (anno precedente: CHF 235'079'604) al 31 dicembre 2019. Il rispettivo avere viene investito secondo la strategia d'investimento.

6.6.2 Rappresentazione di derivati pendenti

Valore di mercato	2019	2018
Derivati su Azioni Svizzera	9'802'891	45'458'131
Derivati su Azioni Estero	39'211'562	171'009'160
Totale	49'014'453	216'467'291

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

L'impegno in derivati riducente l'impegno è coperto dai 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	2019	2018
S & P 500	34%	33%
Euro Stoxx Index 50	10%	11%
FTSE 100	6%	5%
Topix	8%	9%
MSCI EM	22%	21%
Swiss Market Index	20%	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 15 operazioni con derivati pendenti sono tutte operazioni OTC con un valore totale di sostituzione di CHF 49'014'452.

La totalità delle operazioni consisteva in derivati OTC, tuttavia sono state svolte operazioni solo con le seguenti controparti:

Controparti	2019	2018
Credit Suisse SA	18'095'058	55'776'144
BNP Paribas S.A	12'711'950	0
HSBC Bank PLC	12'102'417	14'504'189
UBS SA	5'966'020	75'216'928
Merrill Lynch International	70'033	37'438'380
Société Générale	37'265	28'724'136
Goldman Sachs International	31'710	4'807'515
Totale	49'014'452	216'467'291

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

Nel corso dell'intero anno, i derivati 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

in CHF	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2018
Interessi	-2'825'895	-2'064'630
Risultato mezzi liquidi	-751'661	-369'798
Risultato investimenti presso il datore di lavoro	3'248'426	3'602'726
Interessi su prestazioni di libero passaggio	-4'283'665	-4'199'499
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	-342'753	-437'300
Interessi su riserve contributive del datore di lavoro	-696'241	-660'759
Mercato monetario – Investimenti collettivi	-137'911	0
Obbligazioni – Investimenti collettivi	258'066'967	-94'329'206
Obbligazioni Svizzera	15'188'101	115'469
Obbligazioni Estero	242'878'866	-94'444'675
Azioni – Investimenti collettivi	951'885'891	-422'052'796
Azioni Svizzera	189'277'382	-76'581'013
Azioni Estero	762'608'509	-345'471'784
Immobili – Investimenti collettivi	204'337'729	54'532'796
Immobili Svizzera	91'160'320	41'524'609
Immobili Estero	113'177'409	13'008'187
Investimenti alternativi – Investimenti collettivi	-125'402'066	117'010'304
Hedge Fund	74'276'037	-11'927'812
Private Equity	23'907'250	40'238'581
Senior Loans Global	27'282'249	13'505'897
Collateralized Loan Obligation	-2'443'819	-2'675'120
Infrastruttura	22'725'956	35'702'202
Insurance Linked Strategies	-13'822'651	-14'322'296
Opzioni	-257'327'088	56'488'852
Titoli ipotecari	14'255'027	14'105'455
Ipotecche – Investimenti collettivi	-173'944	0
Interessi ipotecari	14'428'971	14'105'455
Risultato da copertura valutaria	-9'836'464	-38'459'300
Spese di gestione patrimoniale	-95'829'759	-91'822'325
TER, spese e altre spese di gestione patrimoniale	-93'605'207	-89'934'231
Gestione patrimoniale ipoteche	-2'224'553	-1'888'095
Risultato netto da investimenti patrimoniali	1'194'513'518	-463'079'703
Performance lorda (TTWR)	8,66%	-3,08%



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).

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

Investimenti patrimoniali	31.12.2019	31.12.2018
Totale investimenti patrimoniali	16'233'323'824	13'766'782'259
di cui investimenti trasparenti	16'233'323'824	13'676'782'355
Quota di investimenti trasparenti – percentuale di trasparenza dei costi	100,00 %	99,35 %

Investimenti collettivi non trasparenti	31.12.2019	31.12.2018
ZIF Immobilien Direkt Schweiz – Zurich Invest SA – ISIN: CH0433089270¹⁾		
Valore di mercato	0	89'999'904
Numero di quote	0	882'352

1) Questo investimento è stato riquotato in modo trasparente.

Spese di gestione patrimoniale	2019	2018
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente	6'090'320	6'498'884
Somma di tutti gli indici di costo in CHF per gli investimenti collettivi	89'739'439	85'323'441
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati nel conto d'esercizio	95'829'759	91'822'325
Effettivo finale capitale investito	16'003'502'444	13'590'804'841
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,59 %	0,68 %

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

Il 54,0% (anno precedente: 54,4%) della «somma di tutti gli indici di costo per gli investimenti collettivi» documentata è sostenuto dal settore degli investimenti alternativi, il 32,1% (anno precedente: 33,2%) da quello delle obbligazioni e delle azioni, il 13,9% (anno precedente: 12,4%) da quello degli investimenti immobiliari.

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

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Interessi di mora conti correnti datori di lavoro	5,00%	5,00%
Investimenti presso il datore di lavoro	150'200'140	144'751'761
Conti correnti del datore di lavoro	154'371'624	150'011'053
Delcredere	-4'171'485	-5'259'292

Il delcredere ammonta al 50% dei premi non versati di contratti in liquidazione (anno precedente: 100%).

in CHF	2019	2018
Remunerazione riserve contributive del datore di lavoro	0,50%	0,50%
Riserve contributive del datore di lavoro – a inizio anno	141'949'384	136'867'241
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro		
da riprese di contratto	597'861	468'519
da parte del datore di lavoro	31'547'955	23'217'764
Prelevi dalle riserve contributive del datore di lavoro		
da rescissioni di contratti	-4'560'376	-2'034'628
da parte del datore di lavoro	-16'452'292	-17'237'048
Rettifica di differenze	274	6'777
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	696'241	660'759
Riserve contributive del datore di lavoro – a fine anno	153'779'048	141'949'384

6.11 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. La Zurich Invest SA (società di gestione della Zurigo fondazione d'investimento) viene indennizzata con una commissione di gestione dai fondi istituzionali per la gestione dei singoli gruppi d'investimento rispettivamente dei fondi istituzionali impiegati a tale scopo. Non vengono corrisposte retrocessioni.

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

7.1 Altri crediti

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Altri crediti	79'621'240	31'225'658
Averi nel conto corrente presso la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA	65'699'117	0
Crediti verso fondi di garanzia	4'503'207	5'269'453
Crediti da ipoteche	1'367'406	176'692
Prestazioni anticipate ad assicurati	860'266	25'777'994
Crediti da imposta preventiva	7'191'245	1'518

7.2 Ratei e risconti attivi

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Ratei e risconti attivi	13'830'734	20'013'722
Sconto commissione di gestione sugli investimenti collettivi	7'950'352	7'305'103
Interessi maturati ipoteche	475'270	586'245
Prestazioni pendenti assicurazioni	3'039'454	8'856'370
Altri ratei e risconti	2'365'658	3'266'004

7.3 Obblighi

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Prestazioni di libero passaggio e rendite	205'472'714	180'428'125
Altri obblighi	263'371'355	378'065'405
Impegni in conto corrente presso SST Vita Dienstleistungs SA	812'068	26'740
Impegni in conto corrente presso Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA	0	837'417
Pagamenti in entrata non ancora elaborati	112'247'765	222'236'050
Pagamenti anticipati di contributi e prestazioni pendenti	148'964'559	154'046'707
Obblighi residui	1'346'963	918'491

7.4 Ratei e risconti passivi

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Ratei e risconti passivi	1'504'962	2'717'440
Oneri amministrativi	1'486'581	1'517'609
Altri ratei e risconti	18'381	1'199'832

7.5 Altri ricavi

in CHF	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2018
Altri ricavi	4'157'503	1'381'183
Costi secondo il regolamento dei costi	1'499'148	1'212'592
Provvigione di prelievo imposte alla fonte	75'320	168'591
Rettifica straordinaria passivi	2'583'035	0

7.6 Altri oneri

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Altri oneri	-3'371'025	-1'497'286
Rettifica debitori e perdite da mutazione	-343'381	-1'497'286
Perdite straordinarie debitori	-3'027'644	0

7.7 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:

	2019		2018	
	in CHF		in CHF	
Contributi di risparmio	894'766'783		791'617'023	
Contributi di risparmio dei lavoratori	407'274'567	46%	361'457'372	46%
Contributi di risparmio dei datori di lavoro	487'492'216	54%	430'159'650	54%
Contributi di rischio e altri contributi	216'919'854		213'560'103	
Contributi di rischio e altri contributi dei lavoratori	96'766'360	45%	95'177'599	45%
Contributi di rischio e altri contributi dei datori di lavoro	120'153'494	55%	118'382'504	55%
Contributi complessivi	1'111'686'637		1'005'177'125	
Contributi complessivi dei lavoratori	504'040'927	45%	456'634'972	46%
Contributi complessivi dei datori di lavoro	607'645'710	55%	548'542'154	54%

7.8 Finanziamento dei costi di rischio e degli altri costi

in CHF	2019	2018
Premi di rischio a compagnie di assicurazione	-148'913'709	-142'270'680
Premi di costo a compagnie di assicurazione	-72'029'356	-69'316'305
Totale intermedio premi a compagnie di assicurazione	-220'943'064	-211'586'986
./. Eccedenze della compagnia di assicurazione	13'795'332	5'791'889
Contributi al fondo di garanzia	-6'580'868	-5'049'852
Oneri amministrativi	-7'747'658	-6'487'554
Totale premi e oneri amministrativi	-221'476'258	-217'332'503
Contributi di rischio e degli oneri amministrativi	216'987'814	212'958'945
Contributi di rischio	144'681'383	139'344'554
Contributi ai costi	66'800'722	69'316'305
Altri ricavi (+)/Costi (-)	67'960	-601'158
Contributi al fondo di garanzia	5'437'749	4'899'243
Sottofinanziamento (-)/Sovrafinanziamento (+)	-4'488'444	-4'373'558

7.9 Evoluzione e remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza

in CHF	2019	2018
Remunerazione dei fondi liberi	0,50%	0,50%
Fondi liberi (conti di previdenza) a inizio anno	75'055'257	71'381'827
Versamenti nei fondi liberi (conti di previdenza)		
da riprese di contratto	20'443'247	22'066'836
Prelievo dai fondi liberi (conti di previdenza)		
da rescissioni di contratti	-6'115'325	-7'560'522
per il miglioramento delle prestazioni previdenziali	-16'335'119	-11'274'499
Rettifica di differenze	7'563	4'314
Remunerazione dei fondi liberi (conti di previdenza)	342'753	437'300
Fondi liberi (conti di previdenza) a fine anno	73'398'377	75'055'257

8 Riserve dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza nella lettera dell'8 gennaio 2020 ha preso atto del conto annuale 2018. Non sono state effettuate riserve.

9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria

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

Il Regolamento sulla liquidazione parziale della Fondazione stabilisce che i datori di lavoro comunichino immediatamente alla Fondazione una riduzione di personale o una ristrutturazione aziendale che può portare a una liquidazione parziale. In presenza di una situazione di liquidazione parziale, il Comitato di cassa dell'istituto di previdenza interessato emana una decisione d'accertamento. Viene quindi avviata la procedura di liquidazione parziale. Nel 2019 a livello della Fondazione non è stata effettuata alcuna liquidazione parziale.

10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio

Le distorsioni sui mercati dei capitali e l'elevata volatilità, soprattutto azionaria, dovuta alla generale incertezza – causata, tra l'altro, dalla diffusione globale del Coronavirus – si ripercuotono anche sugli investimenti della Fondazione collettiva Vita. Il Comitato d'investimento della Fondazione monitora costantemente l'evoluzione della situazione dall'inizio della crisi ed esamina le possibili misure come il ribilanciamento, la gestione della liquidità o l'adeguamento della strategia d'investimento.

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 2019.

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 2019 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, 15 giugno 2020

Fondazione collettiva Vita

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch

