

Rapporto d'esercizio 2020

Fondazione collettiva Vita

Fondazione collettiva Vita

Principali indici del 2019 2020

Pensionati¹⁾

4'010
5'013

Membri attivi

141'385
138'654

Rendimento da
investimenti patrimoniali

8,66 %
5,55 %

Datori di lavoro affiliati

22'583
22'927

Patrimonio in milioni di CHF

16'247
17'173

Remunerazione massima del capitale
di risparmio nel regime obbligatorio

2,40% **1,50%**

Remunerazione massima del capitale di
risparmio nel regime sovraobbligatorio

2,65% **1,50%**

1) Beneficiari di rendite nel proprio bilancio

Indice

Premessa

«L'equità intergenerazionale nella previdenza professionale gioca un ruolo importante per la Fondazione collettiva Vita»	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	25
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
---	----

«L'equità intergenerazionale nella previdenza professionale gioca un ruolo importante per la Fondazione collettiva Vita»



Peter E. Naegeli, Presidente del Consiglio di fondazione, Michael Christen, Presidente del Comitato d'investimento (dal 29.9.2020) e il Dr. Werner Wüthrich, Direttore della Fondazione collettiva Vita riferiscono dell'esercizio 2020.

Come ha vissuto il turbolento anno d'investimento 2020 la Fondazione collettiva Vita?

Michael Christen: Nel turbolento anno borsistico 2020, la Fondazione collettiva Vita ha registrato una performance d'investimento del 5,55%, superando nettamente il mercato. La nostra strategia d'investimento ampiamente diversificata e orientata alla stabilità a lungo termine si è dimostrata valida. Dopo la brusca e breve flessione di marzo, le borse si sono riprese in modo continuativo. Grazie a una redistribuzione coerente e regolare degli investimenti abbiamo potuto trarre vantaggio dalla ripresa dei mercati.

Werner Wüthrich: L'evoluzione positiva del mercato nel corso dell'anno – e in particolare nei mesi di novembre e dicembre – ci ha permesso di recuperare la perdita del grado di copertura subito all'inizio dell'emergenza COVID. Il grado di copertura alla fine dell'anno si attestava al 107,9%. Pertanto, siamo stati in grado di accumulare riserve per oscillazioni di valore. Con un patrimonio totale di oltre 17 miliardi, la Fondazione collettiva Vita è una delle più grandi casse pensioni della Svizzera. Nel 2020, il nostro patrimonio è aumentato di 6,2% e il numero di società affi-

liate ammonta a 22'927, pari a un incremento dell'1,5%. Il numero di assicurati ha subito una lieve flessione. Ciò è dovuto in particolare alla riduzione del personale nelle società affiliate. Il numero di beneficiari di rendita è aumentato ancora l'anno scorso – con una quota di beneficiari di rendita del 14% ci collochiamo in una posizione molto buona rispetto al mercato.

Peter E. Naegeli: La nostra performance d'investimento del 5,55% è un valore assolutamente eccellente rispetto alle altre casse pensioni in Svizzera. Il mercato dei capitali ha quindi potuto fornire un buon contributo all'aumento degli averi di vecchiaia l'anno scorso. Tuttavia, non dobbiamo dimenticare che la maggior parte del patrimonio di previdenza deve essere costruito attraverso i contributi di risparmio dei datori di lavoro e dei lavoratori.

La Fondazione collettiva Vita ha ottimizzato il suo modello di previdenza nel 2020. Perché?

Werner Wüthrich: Abbiamo allineato il nostro collaudato modello previdenziale Vita Classic alle attuali condizioni quadro, rendendolo così più sostenibile per il futuro. Ci premeva che tutte le società affiliate e tutti gli assicurati continuassero a partecipare direttamente agli utili sugli investimenti. La remunerazione supplementare continua a dipendere dal grado di copertura ed è determinata in anticipo per l'anno successivo. Tuttavia, i nostri clienti beneficiano ora di una remun-

nerazione supplementare a partire da un grado di copertura del 102%.

Peter E. Naegeli: Il nuovo modello previdenziale è diventato ancora più semplice e trasparente. Consente a tutte le società affiliate di partecipare direttamente e continuamente agli utili sugli investimenti conseguiti. La quota di remunerazione supplementare massima dipende dalla durata di affiliazione della società alla fondazione collettiva. Dopo cinque o più anni di affiliazione viene distribuita l'intera quota. La consistente riserva per oscillazioni di valore del 12% si riflette inoltre in modo positivo sulla sicurezza e sulla stabilità della fondazione.

La redistribuzione nel secondo pilastro riguarda tutte le casse pensioni. La Fondazione collettiva Vita come affronta questo tema?

Peter E. Naegeli: L'equità intergenerazionale nella previdenza professionale riveste un ruolo importante per la Fondazione collettiva Vita in relazione alla configurazione delle sue soluzioni previdenziali. Il sistema di capitalizzazione nel 2° pilastro prevede che ognuno risparmi per se stesso. Nell'ambito delle nostre possibilità, stiamo adottando misure concrete contro la redistribuzione.

Werner Wüthrich: La priorità assoluta è la sicurezza finanziaria a lungo termine della fondazione e il conseguimento di un rendimento adeguato

del capitale investito. Tale rendimento deve poter essere fruito in egual misura dagli assicurati attivi e dai beneficiari di rendita. È importante che i parametri tecnici siano corretti: a partire dal 31.12.2020 abbiamo ridotto il tasso di interesse tecnico all'1,5%. I nostri calcoli si fondano sulle basi tecniche LPP 2020 (tavole generazionali). Inoltre, adegueremo nuovamente l'aliquota di conversione. Il Consiglio di fondazione ha deciso un'ulteriore riduzione a partire dal 1.1.2023 e ha fissato l'aliquota di conversione al 5,7%. Ci assicuriamo anche che il nostro effettivo sia ben diversificato: rispetto al mercato, vantiamo un'allettante quota di beneficiari di rendita pari al 14%. Queste misure ci permettono di agire nell'interesse di tutte le generazioni e di ridurre al minimo la redistribuzione. Tuttavia, una revisione della LPP è urgentemente necessaria per arrestare la redistribuzione. La Fondazione collettiva Vita si adopera in tal senso.

Il 2020 è stato un anno innovativo: la Fondazione collettiva Vita ha anche modificato la sua strategia di investimento – che cosa è cambiato?

Michael Christen: Il modello previdenziale Vita Classic adattato ci permette di assumere rischi d'investimento leggermente più elevati. Abbiamo quindi perfezionato la nostra strategia d'investimento. I rispettivi adeguamenti nel portafoglio sono modulari e sono stati implementati gradualmente dal gennaio 2021. In primo piano figura

La Fondazione collettiva Vita verso una maggiore equità intergenerazionale



Impiego dei **parametri tecnici** corretti



Garanzia di una buona **diversificazione** dell'effettivo



Adeguamento costante dell'**aliquota di conversione**



Misure di accompagnamento, modello previdenziale Vita Classic

un ulteriore miglioramento dell'equilibrio tra rischio e rendimento atteso. Il nostro collaudato meccanismo di copertura, con il quale ammortizziamo i contraccolpi sui mercati azionari, rimarrà in essere seppur in forma ridotta. Aggiungendo le obbligazioni svizzere, aumentiamo la stabilità del nostro portafoglio. Inoltre, gli investimenti illiquidi come gli immobili in Svizzera e le infrastrutture si stanno dimostrando interessanti nel contesto di bassi tassi d'interesse. Corrispondono anche all'orizzonte di investimento a lungo termine nella previdenza per la vecchiaia.

Quali passi ha compiuto la Fondazione collettiva Vita nell'ambito della sostenibilità?

Michael Christen: Alla fine del 2020, la Fondazione collettiva Vita ha sottoscritto i Principi dell'ONU per l'investimento responsabile (UN Principles for Responsible Investment/UNPRI) ed è diventata membro di Swiss Sustainable Finance (SSF). Perseguiamo un approccio olistico e completo alla sostenibilità: in qualità di investitore attivo e responsabile teniamo conto dei criteri ESG (vedi info box) ma, allo stesso tempo, ci concentriamo sulle nostre promesse di prestazioni. In particolare, manteniamo un dialogo attivo sulla sostenibilità con i nostri gestori patrimoniali e ci assicuriamo che questi ultimi applichino i criteri ESG nel processo d'investimento. Tutti i nostri gestori patrimoniali sono certificati UNPRI e seguono quindi i principi dell'investimento responsabile.

Werner Wüthrich: Nei nostri investimenti immobiliari perseguiamo l'obiettivo di ridurre in modo continuativo e sostenibile le emissioni di CO₂.

Dal 2010 questo approccio ci ha permesso di ridurre le emissioni di CO₂ del 24%. Siamo stati anche in grado di diminuire il consumo di energia, nella fattispecie di circa il 18% nel periodo dal 2010 al 2017. Nel 2021, la Fondazione collettiva Vita esaminerà attentamente la sua politica climatica e formulerà nuovi obiettivi.

Peter E. Naegeli: La Fondazione collettiva Vita ha investito molto presto nelle strutture residenziali per anziani e intergenerazionali ed è quindi impegnata in questioni rilevanti per l'intera società al di là della sua attività principale di previdenza professionale. Lavoriamo insieme alle comunità svizzere e ai partner locali con un approccio orientato agli effetti e ci impegniamo a sviluppare e plasmare gli spazi abitativi futuri. Nel 2020 abbiamo ampliato il nostro portafoglio d'investimenti con due nuovi progetti residenziali a Wetzikon e a San Gallo. Un terzo progetto a Winterthur si è aggiunto all'inizio del 2021. In totale, ci sono ora cinque progetti con un volume d'investimento totale di circa 200 milioni di franchi.

Il 2021 è l'anno delle elezioni per il rinnovo generale del Consiglio di fondazione. Cosa cambia?

Werner Wüthrich: Il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il numero di consiglieri da dodici a otto. La limitazione della durata del mandato recentemente introdotta assicura anche che vengano eletti regolarmente nuovi membri. Le elezioni del Consiglio di fondazione del 2021 si sono svolte in modo digitale, in linea con i tempi, e



Sostenibilità ed ESG

Gli **United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI)** sono un'iniziativa sostenuta dalle Nazioni Unite. Formano una rete internazionale d'investitori che ha elaborato e intende attuare sei principi per l'investimento responsabile. L'obiettivo è una migliore comprensione dell'impatto degli investimenti sulle questioni ambientali, sociali e di governance. Nel frattempo, oltre 3000 membri di 50 Paesi hanno aderito all'iniziativa.

I **criteri ESG** descrivono gli standard di sostenibilità per gli investimenti e le società. Il rispetto di questi standard nei settori dell'ambiente (**Environment**), della giustizia sociale (**Social Justice**) e della corporate governance (**Corporate Governance**) viene regolarmente verificato dalla Fondazione collettiva Vita sulla base delle valutazioni delle agenzie di sostenibilità e, all'occorrenza, adeguato.



la nuova composizione del Consiglio di fondazione può essere consultata sul nostro sito web vita.ch.

Peter E. Naegeli: Nel 2004, l'allora CEO di Zurich Svizzera, Hans-Jürg Bernet, mi ha incoraggiato a candidarmi per il Consiglio di fondazione della nuova Fondazione collettiva Vita fondata da Zurich. Il Consiglio di fondazione, di cui ho avuto il privilegio di far parte come Presidente, ha preso molto sul serio il suo ruolo fin dall'inizio. Vale a dire, rappresentare coerentemente gli interessi dei beneficiari – ossia gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita – e concretizzare lo scopo della fondazione nel quadro della previdenza professionale: assicurare una rendita adeguata al termine della vita lavorativa. La Fondazione collettiva Vita è stata in grado di svolgere un lavoro pionieristico nello sviluppo del modello semiautonoma nella sua partnership im-

gnata con Zurich. Il modello viene imitato ancora oggi, a dimostrazione della sua solidità e attualità. Tuttavia, le notevoli sfide nella previdenza professionale rimangono. Quindi, per il nuovo Consiglio di fondazione rimane ancora molto da fare. Auguro a tutti il massimo successo in questa impresa e vorrei cogliere l'occasione per ringraziarvi per la fiducia e per la straordinaria collaborazione durante questo emozionante periodo in veste di presidente del Consiglio di fondazione.

Werner Wüthrich: A nome della Fondazione collettiva Vita vorrei esprimere i miei più sinceri ringraziamenti a Peter per il suo impegno pluriennale e il suo prezioso lavoro nel Consiglio di fondazione. Gli auguriamo tutto il meglio per il suo futuro e speriamo che continui a rimanere legato al settore della previdenza professionale.



Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio

Attivi

in CHF	Allegato	31.12.2020	31.12.2019
Investimenti patrimoniali		17'166'620'427	16'233'323'824
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	6.4	250'399'113	274'767'226
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	136'783'660	150'200'140
Altri crediti	7.1	92'747'433	79'621'240
Obbligazioni	6.4	5'382'105'590	5'235'180'090
Azioni	6.4	5'319'184'389	4'694'293'840
Immobili	6.4	2'385'534'354	2'184'882'021
Investimenti alternativi	6.4	2'136'436'679	2'320'575'271
Infrastruttura	6.4	255'155'878	271'902'363
Titoli ipotecari	6.4	1'236'405'283	1'039'136'573
Partecipazioni	6.4	100'000	100'000
Copertura valutaria	6.6.1	68'326'735	23'942'899
Garanzia da operazioni su derivati	6.6	-96'558'686	-41'277'840
Ratei e risconti attivi	7.2	6'484'869	13'830'734
Totale attivi		17'173'105'296	16'247'154'558

Passivi

in CHF	Allegato	31.12.2020	31.12.2019
Obblighi		466'072'863	468'844'069
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	215'643'242	205'472'714
Altri obblighi	7.3	250'429'621	263'371'355
Ratei e risconti passivi	7.4	1'443'633	1'504'962
Riserve contributive del datore di lavoro	6.10	149'997'177	153'779'048
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		15'282'830'547	14'903'933'702
Capitale di previdenza di assicurati attivi	5.3	12'331'312'763	12'312'827'975
Capitale di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	2'156'997'174	1'772'221'252
Accantonamenti tecnici	5.5	794'520'610	818'884'475
Riserva per oscillazioni di valore	6.3	916'969'833	645'644'400
Fondi liberi delle casse di previdenza	7.7	62'604'559	73'398'377
Fondi liberi della fondazione		293'136'684	0
Stato all'inizio del periodo		0	0
Avanzo dei costi (-)/Avanzo dei ricavi (+)		293'136'684	0
Capitale di fondazione		50'000	50'000
Totale passivi		17'173'105'296	16'247'154'558

Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2020	01.01. – 31.12.2019
Contributi ordinari e altri contributi e versamenti		1'248'213'780	1'257'959'306
Contributi dei lavoratori		499'647'765	504'040'927
Contributi del datore di lavoro		609'465'545	607'645'710
Prelievo dalle riserve contributive del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.10	-28'496'991	-16'452'292
Prelievi dai fondi liberi delle casse di previdenza	7.7	-14'608'200	-16'335'119
Premi unici e somme di riscatto	5.3	150'823'986	146'914'263
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro	6.10	31'381'676	32'145'817
Prestazioni d'entrata		1'315'180'613	2'063'095'064
Versamenti di libero passaggio	5.3	1'264'132'060	1'993'030'127
Versamenti in caso di ripresa di effettivi degli assicurati nella			
Riserva per oscillazioni di valore		794'973	9'720'493
Fondi liberi delle casse di previdenza		11'391'951	20'443'247
Capitali di copertura dei beneficiari di rendita		994'334	6'481'405
Versamento di prelievi anticipati PPA/ divorzio	5.3	37'867'295	33'419'792
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		2'563'394'393	3'321'054'370
Prestazioni regolamentari		-585'468'850	-537'178'659
Rendite di vecchiaia		-208'113'932	-185'114'667
Rendite per superstiti		-17'833'137	-16'607'709
Rendite d'invalidità		-47'290'105	-43'934'848
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	5.3	-246'779'053	-239'021'449
Prestazioni in capitale in caso di invalidità e decesso		-65'452'622	-52'499'986
Prestazioni d'uscita		-1'908'651'447	-1'433'093'811
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	5.3	-1'828'076'054	-1'360'423'118
Conferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-14'241'619	-10'675'701
Prelievi anticipati PPA/ divorzi	5.3	-57'267'415	-60'037'493
Capitale di copertura d'invalidità in caso di rescissione del contratto		-9'066'360	-1'957'499
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2'494'120'297	-1'970'272'470
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve contributive		-364'321'156	-1'904'537'123
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di capitali di previdenza di assicurati attivi	5.3	142'223'639	-1'047'632'197
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di capitali di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	-384'775'922	-490'303'516
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	5.5	24'363'865	-104'173'154
Liquidazione fondi liberi delle casse di previdenza	7.7	10'793'818	1'999'634
Remunerazione del capitale di risparmio	5.3	-160'708'427	-253'294'466
Liquidazione (+)/ Costituzione (-) di riserve contributive	6.10	3'781'871	-11'133'423
Riporto		-295'047'060	-553'755'222

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2020	01.01. – 31.12.2019
Riporto		-295'047'060	-553'755'222
Utili da prestazioni assicurative		284'316'401	260'307'174
Prestazioni assicurative		270'002'489	246'511'842
Eccedenze da assicurazioni		14'313'913	13'795'332
Oneri assicurativi		-249'268'665	-248'459'890
Premi assicurativi			
Premi al rischio		-141'683'043	-148'913'709
Premi di costo		-69'223'730	-72'029'356
Contributi al fondo di garanzia		-6'484'172	-6'580'868
Premi unici ad assicurazioni		-31'877'720	-20'935'958
Risultato netto della parte assicurativa		-259'999'323	-541'907'938
Risultato netto da investimenti patrimoniali		829'438'142	1'194'513'518
Risultato mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	6.8	-2'645'992	-889'573
Risultato investimenti presso il datore di lavoro	6.8	2'066'826	3'248'426
Interessi su prestazioni di libero passaggio	6.8	-5'109'281	-4'283'665
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	7.7	0	-342'753
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	6.10	0	-696'241
Risultato obbligazioni	6.8	178'266'929	258'066'967
Risultato azioni	6.8	480'628'499	951'885'891
Risultato immobili	6.8	46'597'207	204'337'729
Risultato investimenti alternativi	6.8	-28'507'888	-148'128'022
Risultato infrastruttura	6.8	7'911'759	22'725'956
Risultato titoli ipotecari	6.8	15'188'882	14'255'027
Risultato da copertura valutaria	6.8	233'198'187	-9'836'464
Oneri di gestione patrimoniale	6.8	-98'156'987	-95'829'759
Altri ricavi		2'501'191	4'157'503
Ricavi da servizi erogati	7.5	1'216'049	1'574'468
Ricavi residui	7.5	1'285'141	2'583'035
Altri oneri	7.6	-228'441	-3'371'025
Spese amministrative		-7'249'450	-7'747'658
Amministrazione generale		-6'061'379	-6'467'838
Marketing e Pubblicità		-822'860	-879'875
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale		-235'745	-267'492
Autorità di vigilanza		-129'467	-132'452
Avanzo dei ricavi / avanzo dei costi prima della costituzione / liquidazione della riserva per oscillazioni di valore		564'462'117	645'644'400
Costituzione riserva per oscillazioni di valore		-271'325'433	-645'644'400
Avanzo dei ricavi (+) / Avanzo dei costi (-)		293'136'684	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

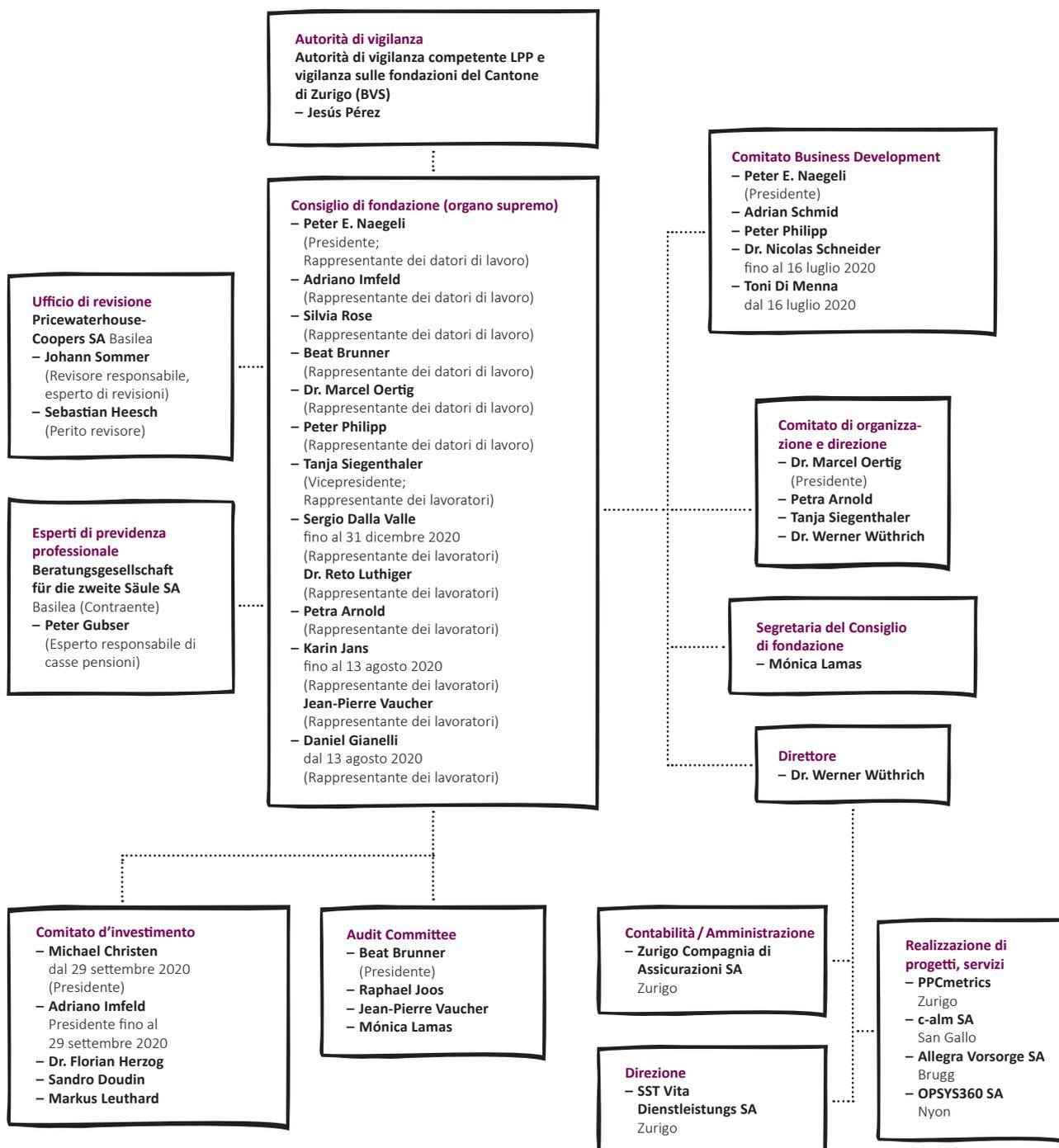
La Fondazione collettiva Vita è registrata ai sensi delle norme della LPP (n. di registro ZH 1446) ed è affiliata al fondo di garanzia.

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, datato 15 novembre 2017, è in vigore dal 14 dicembre 2017.

Regolamenti validi al 31.12.2020	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 2019	1° gennaio 2020	1/2020
Regolamento d'investimento	12 marzo 2018	1° gennaio 2018	1/2018
Regolamento degli accantonamenti	9 marzo 2021	31 dicembre 2020	1/2020/2021
Regolamento sulla liquidazione parziale	11 settembre 2014	20 gennaio 2015	1/2014
Regolamento di previdenza associazione	14 novembre 2019	1° gennaio 2020	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:

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

	2020	2019
Stato all'01.01.	22'583	21'828
Entranti	2'458	2'541
Uscenti	-2'114	-1'786
Stato al 31.12.	22'927	22'583

+344  NEL 2020

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Effettivo a fine anno

	31.12.2020		31.12.2019	
Totale membri attivi	138'654		141'385	
Assicurati attivi	133'507		136'404	
Assicurati con incapacità al guadagno	5'147		4'981	
Totale beneficiari di rendita	15'824	5'013¹⁾	14'802	4'010¹⁾
Rendite di vecchiaia	10'781	4'728	9'992	3'765
Rendite per figli di pensionati	212	175	195	149
Rendite per coniugi	1'365	106	1'263	92
Rendite per orfani	324	4	290	4
Rendite d'invalidità	2'535	0	2'507	0
Rendite per figli di invalidi	607	0	555	0

1) di cui beneficiari di rendita iscritti nel bilancio della fondazione (dal 1° gennaio 2016).

2.2 Evoluzione dell'effettivo

Assicurati attivi	2020	2019
Stato all'01.01.	136'404	124'871
Ingressi	31'768	40'555
Pensionamenti	-1'840	-1'860
Decessi	-185	-161
Uscite	-32'640	-27'001
Stato al 31.12.	133'507	136'404

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di pensionati	Rendite per coniugi	Rendite per orfani	Rendite d'invalidità	Rendite per figli di invalidi
Stato all'01.01.2019	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
Stato all'01.01.2020	9'992	195	1'263	290	2'507	555
Nuove rendite da effettivo proprio	1'013	85	139	57	364	99
Rendite da riprese	1	0	27	4	2	0
Decessi	-215	-6	-49	-3	-54	-13
Uscite/Uscenti	-10	-62	-15	-24	-284	-34
Stato al 31.12.2020	10'781	212	1'365	324	2'535	607

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 FER 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 FER 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 FER 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 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

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

- La ripartizione dei contributi dei lavoratori/datore di lavoro è indicata nel conto d'esercizio.
- Gli investimenti in infrastrutture sono indicati separatamente secondo i requisiti di legge modificati (OPP 2).

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

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	2020	2019
Suddivisione del premio dei costi	69'224	72'029
Amministrazione generale	50'318	52'781
Marketing e Pubblicità	774	1'020
Attività di intermediazione e di brokeraggio	18'132	18'228

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	2020	2019
Suddivisione degli oneri amministrativi	76'473	79'777
Amministrazione generale	56'379	59'249
Marketing e Pubblicità	1'597	1'900
Attività di intermediazione e di brokeraggio	18'132	18'228
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale	236	267
Autorità di vigilanza	129	132

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. La decisione relativa all'utilizzo delle eccedenze è pertanto delegata al Consiglio di fondazione.

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.

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	31.12.2020	31.12.2019
Capitale di copertura per i beneficiari di rendita	2'159'659'756	2'201'565'611
Rendite di vecchiaia	1'365'221'058	1'438'782'175
Rendite per figli di pensionati	698'175	1'021'268
Rendite per coniugi	246'087'627	226'420'997
Rendite per orfani	8'977'837	7'261'101
Rendite d'invalidità	285'688'337	280'640'959
Rendite per figli di invalidi	10'739'067	10'468'433
Esoneri da premi	242'247'655	236'970'678

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

in CHF	2020	2019
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime obbligatorio	1,00%	1,00%
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime sovraobbligatorio	1,00%–1,50%	1,25%–2,65%
Capitale di previdenza Assicurati attivi all'inizio dell'anno	12'312'827'975	11'011'901'313
Costituzione (+)/ Liquidazione (–) del capitale di previdenza di assicurati attivi	–142'223'639	1'047'632'197
Contributi di risparmio	899'756'798	894'766'783
Contributi di risparmio AI	28'961'680	25'739'034
Premi unici e somme di riscatto	150'823'986	146'914'263
Versamenti di libero passaggio	986'209'301	1'661'875'782
Versamenti di libero passaggio (riprese)	277'922'759	331'154'345
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	–1'828'076'054	–1'360'423'118
di cui differenza all'uscita ai sensi dell'art. 17 LFLP ¹⁾	161'230	24'870
Prelievi anticipati PPA/ divorzio	–57'267'415	–60'037'493
Versamento di prelievi anticipati PPA/ divorzio	37'867'295	33'419'792
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	–246'779'053	–239'021'449
Premi unici ad assicurazioni	–31'877'720	–20'935'958
di cui differenza riscatto di rendite ¹⁾	51'910	0
Ripporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	–338'221'802	–365'844'656
Correzione capitale di previdenza di assicurati attivi ²⁾	–21'756'554	0
Remunerazione del capitale di risparmio	160'708'427	253'294'466
Capitale di previdenza Assicurati attivi alla fine dell'anno	12'331'312'763	12'312'827'975
di cui averi di vecchiaia ai sensi della LPP	6'668'747'473	6'725'312'146

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

2) Il trasferimento dell'effettivo degli assicurati nel nuovo sistema di gestione ha portato a una correzione del capitale di previdenza dichiarato per gli assicurati attivi; i diritti dei singoli assicurati non sono interessati.

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

in CHF	2020	2019
Capitale di copertura per beneficiari di rendita a inizio anno	1'772'221'252	1'281'917'736
Costituzione (+)/ Liquidazione (-) del capitale di copertura per beneficiari di rendita	384'775'922	490'303'516
Pagamenti di rendite	-106'964'107	-81'376'478
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-338'952	-454'046
Riporto dal capitale di previdenza di assicurati attivi	338'221'802	365'844'656
Riscatti di rendite	994'334	6'481'405
Adeguamento al calcolo dell'esperto	152'862'846	199'807'979
Capitale di copertura di beneficiari di rendita a fine anno	2'156'997'174	1'772'221'252

Dal 1° gennaio 2016, le rendite di vecchiaia e le risultanti rendite per i superstiti e per i figli di pensionati non vengono più riscattate dalla Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA. Il capitale di copertura per beneficiari di rendita nel proprio bilancio ammonta a CHF 2'157 mio. Il calcolo dei capitali di previdenza ha luogo secondo le basi tecniche della tavola generazionale LPP 2020 in base a un tasso d'interesse tecnico dell'1,50 % (punto 5.7 e 5.8). Il Consiglio di fondazione ha deliberato di non apportare alcun aumento delle rendite per l'anno 2020.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione relative agli accantonamenti tecnici

in CHF	2020	2019
Accantonamenti tecnici a inizio anno	818'884'475	714'711'320
Costituzione (+)/ Liquidazione (-) di accantonamenti tecnici	-24'363'865	104'173'154
Versamenti di accantonamenti per perdite da pensionamento	23'360'123	225'930'426
Prelevi di accantonamenti da riserve d'interessi	-47'723'988	-121'757'272
Accantonamenti tecnici a fine anno	794'520'610	818'884'475
di cui accantonamenti per perdite da pensionamento	716'599'738	693'239'615
di cui accantonamenti da riserve d'interessi	77'920'872	125'644'860

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

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

Poiché le aliquote di conversione regolamentari sono troppo elevate rispetto alle aliquote di conversione secondo le basi tecniche 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, 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%.

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 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 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.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Versamenti (+)/Prelevi (-) riserva d'interessi						
Tranche 2015	-8'763'552	-8'763'552	-8'763'552	-8'763'552	-8'763'552	43'817'758
Tranche 2016	0	0	0	0	0	
Tranche 2017	-38'960'436	-38'960'436	-38'960'436	194'802'180		
Tranche 2018	0	0	0			
Tranche 2019	0	0				
Tranche 2020	0					
Versamenti (+)/Prelevi (-)	-47'723'988	-121'757'272	-121'757'272	112'005'344	-82'796'836	-30'215'526
Effettivo riserva d'interessi	77'920'872	125'644'860	247'402'132	369'159'404	257'154'060	339'950'896

Il modello di partecipazione (modello previdenziale Vita Classic) sarà adeguato a partire dal 1° gennaio 2021. Non vengono create nuove tranches di interessi. L'accantonamento sarà utilizzato per la remunerazione supplementare nel 2021 e nel 2022 per i piani pensionistici ammissibili.

5.6 Esito dell'ultima perizia attuariale dell'8 giugno 2021

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 2020 (anno precedente: tavola generazionale LPP 2015)
Tasso d'interesse tecnico	1,50% (anno precedente: 1,75%)

Trova applicazione il Regolamento degli accantonamenti della fondazione valido dal 31. dicembre 2020.

5.8 Modifiche di basi e ipotesi tecniche

Nella sua riunione del 9 marzo 2021, il Consiglio di fondazione ha deciso di utilizzare le basi tecniche LPP 2020 a partire dal 31 dicembre 2020 e di ridurre il tasso d'interesse tecnico all'1,50%.

I costi per la riduzione del tasso d'interesse tecnico e l'adeguamento alla nuova tavola generazionale, stando alle discussioni degli esperti per la previdenza professionale, ammontano a CHF 41,5 mio. e sono stati completamente imputati al conto d'esercizio del 2020.

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	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio previdenziale disponibile	16'492'987'065	15'549'628'102
Patrimonio lordo (totale attivi)	17'173'105'296	16'247'154'558
Obblighi	-466'072'863	-468'844'069
Ratei e risconti passivi	-1'443'633	-1'504'962
Riserve contributive del datore di lavoro	-149'997'177	-153'779'048
Fondi liberi delle casse di previdenza	-62'604'559	-73'398'377
Capitale attuariale di previdenza	15'282'830'547	14'903'933'702
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	107,9%	104,3%

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 in materia di investimenti

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

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

Incarichi, Uffici di deposito

Investimenti collettivi	Zurigo Fondazione d'investimento Capvis Equity Partners SA 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 AG, 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 artt. 48g–48l OPP 2. In questo contesto occorre osservare le concretizzazioni delle norme agli articoli 6.3–6.8 del Regolamento in materia di investimenti. Valgono inoltre le relative disposizioni contenute nel Regolamento d'organizzazione.

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 artt. 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.

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 fi-

nanziaria. 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

Nel 2020, non si è fatto uso dell'opzione di ampliamento delle possibilità di investimento.

6.3 Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazioni di valore

	31.12.2020	31.12.2019
Riserva per oscillazioni di valore – obiettivo	916'969'833	894'236'022
Obiettivo in % degli impegni previdenziali	6,0%	6,0%
Riserva per oscillazioni di valore – situazione effettiva	916'969'833	645'644'400
Riserva per oscillazioni di valore a inizio anno	645'644'400	0
Costituzione (+)/Liquidazione (-) della riserva per oscillazioni di valore	271'325'433	645'644'400

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

	31.12.2020		Strategia	Bande di oscillazione	31.12.2019		Limite OPP 2
	in CHF	in %			in %	in CHF	
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	250'399'113	1,48	1,0	0-5	274'767'226	1,72	
Conti correnti bancari, postali	240'295'068	1,42			234'827'339	1,47	
Mercato monetario – Investimenti collettivi	10'104'046	0,06			39'939'887	0,25	
Obbligazioni – Investimenti collettivi	5'382'105'590	31,78	30,0		5'235'180'090	32,71	
Obbligazioni Svizzera	1'213'132'859	7,16	5,0	2-8	870'020'614	5,44	
Obbligazioni Estero	4'168'972'731	24,61	25,0	15-35	4'365'159'476	27,28	
Azioni – Investimenti collettivi	5'319'184'389	31,41	28,0		4'694'293'840	29,33	50
Azioni Svizzera	1'007'265'302	5,95	6,0	3-9	958'744'769	5,99	
Azioni Estero	4'311'919'087	25,46	22,0	17-27	3'735'549'071	23,34	
Immobili – Investimenti collettivi	2'385'534'354	14,08	13,0		2'184'882'021	13,65	30
Immobili Svizzera	1'558'859'901	9,20	8,0	4-12	1'383'524'880	8,65	
Immobili Estero	826'674'453	4,88	5,0	2-8	801'357'141	5,01	
Investimenti alternativi – Investimenti collettivi	2'136'436'679	12,61	19,0		2'592'477'634	14,50	15
Hedge Fund	916'858'456	5,41	6,0	3-9	970'317'628	6,06	
Collateralized Loan Obligation	88'358'150	0,52	3,0	0-5	88'800'599	0,55	
Private Equity	414'344'550	2,45	3,0	1-5	371'840'356	2,32	
Insurance Linked Strategies	55'225'028	0,33	3,0	0-5	229'814'186	1,44	
Opzioni	32'101'777	0,19			49'014'453	0,31	
Senior Loans (unhedged)	629'548'719	3,72	4,0	2-6	610'788'050	3,82	
Infrastruttura	255'155'878	1,51	2,0		271'902'363	1,70	10
Infrastruttura	255'155'878	1,51	2,0	0-4	271'902'363	1,70	
Titoli ipotecari	1'236'405'283	7,30	7,0	3-11	1'039'136'573	6,49	50
Ipotecche – Investimenti collettivi	160'174'882	0,95			79'781'990	0,50	
Ipotecche – Investimenti diretti	1'076'230'401	6,35			959'354'583	5,99	
Partecipazioni	100'000	0,00			100'000	0,00	
Copertura valutaria	68'326'735	0,40			23'942'899	0,15	
Garanzia da operazioni su derivati	-96'558'686	-0,57			-41'277'840	-0,26	
Totale investimenti	16'937'089'334	100,00	100,00		16'003'502'444	100,00	
Altri attivi	236'015'962				243'652'114		
Investimenti presso il datore di lavoro	136'783'660				150'200'140		
Altri crediti	92'747'433				79'621'240		
Ratei e risconti attivi	6'484'869				13'830'734		
Totale attivi	17'173'105'296				16'247'154'558		
Azioni	5'319'184'389	31,41			4'694'293'840	29,33	50
Valuta estera senza copertura	2'865'755'515	16,92			2'730'197'517	17,06	30

Limitazioni secondo OPP 2

Al 31 dicembre 2020, le prescrizioni relative alle singole limitazioni ai sensi degli articoli 54, 54a e 54b nonché 55a, b, c ed e OPP 2 sono rispettate.

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 ammontano, per i seguenti investimenti, a:

in CHF	2020	2019
CapVis III (Private Equity)	0,6 mio.	0,6 mio.
CapVis IV (Private Equity)	0,3 mio.	1,6 mio.
CapVis V (Private Equity)	8,3 mio.	13,3 mio.
Schroder Adveq Real Assets Harvested Resources L. P. (Schroder Adveq Management SA)	7,4 mio.	8,2 mio.
Private Equity I (Zurigo fondazione d'investimento)	65,9 mio.	78,8 mio.
Private Equity II (Zurigo fondazione d'investimento)	31,0 mio.	39,2 mio.
Private Equity III (Zurigo fondazione d'investimento)	127,9 mio.	188,4 mio.
Private Equity IV (Zurigo fondazione d'investimento)	205,2 mio.	232,4 mio.
Infrastruktur I (Zurigo fondazione d'investimento)	0,6 mio.	4,8 mio.
Infrastruktur II (Zurigo fondazione d'investimento)	10,5 mio.	32,8 mio.
Infrastruktur III (Zurigo fondazione d'investimento)	165,8 mio.	0,0 mio.
ILS Life (Zurigo fondazione d'investimento)	73,6 mio.	90,6 mio.
Immobili USA (Zurigo fondazione d'investimento)	82,2 mio.	152,2 mio.
Zurich Invest Middle Market Lending Europe I (Zurigo fondazione d'investimento)	270,5 mio.	0,0 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 2020 mancavano le seguenti coperture valutarie:

	31.12.2020	31.12.2019
Totale valuta estera		
Controvalore in CHF	5'328'660'784	5'041'681'704
Valore di mercato in CHF	5'260'334'049	5'017'738'805
Risultato non realizzato in CHF	68'326'735	23'942'899
di cui:		
Controvalore in CHF	1'579'293'507	1'352'306'357
Importo in EUR	1'472'600'000	1'236'200'000
Corso di chiusura al 31.12.	1.081042	1.086293
Valore di mercato in CHF	1'591'942'214	1'342'874'962
Risultato non realizzato in CHF	-12'648'707	9'431'396
Controvalore in CHF	3'058'307'528	2'963'392'616
Importo in USD	3'358'300'000	3'048'400'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.883851	0.963625
Valore di mercato in CHF	2'968'238'283	2'937'515'726
Risultato non realizzato in CHF	90'069'245	25'876'890
Controvalore in CHF	340'479'865	406'366'831
Importo in GBP	287'600'000	331'700'000
Corso di chiusura al 31.12.	1.207114	1.280514
Valore di mercato in CHF	347'166'055	424'746'549
Risultato non realizzato in CHF	-6'686'190	-18'379'718
Controvalore in CHF	193'018'530	227'565'514
Importo in YEN	22'380'000'000	24'810'000'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.008562	0.008894
Valore di mercato in CHF	191'615'893	220'654'462
Risultato non realizzato in CHF	1'402'637	6'911'052
Controvalore in CHF	38'405'967	28'190'428
Importo in SEK	369'600'000	276'800'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.106864	0.103280
Valore di mercato in CHF	39'496'828	28'587'813
Risultato non realizzato in CHF	-1'090'861	-397'385
Controvalore in CHF	44'873'831	33'456'777
Importo in DKK	310'400'000	226'800'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.145362	0.145223
Valore di mercato in CHF	45'120'482	32'936'666
Risultato non realizzato in CHF	-246'652	520'112
Controvalore in CHF	74'281'556	30'403'180
Importo in AUD	112'800'000	44'900'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.680446	0.677564
Valore di mercato in CHF	76'754'294	30'422'627
Risultato non realizzato in CHF	-2'472'738	-19'447

6.6.1.1 Garanzie ottenute / fornite (Collateral)

Sulla base dei requisiti regolamentari di mercato (EMIR e LInFi) 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).

6.6.2 Rappresentazione di derivati pendenti

Valore di mercato	2020	2019
Derivati su Azioni Svizzera	6'420'355	9'802'891
Derivati su Azioni Estero	25'681'421	39'211'562
Totale	32'101'777	49'014'453

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	2020	2019
S & P 500	34%	34%
Euro Stoxx Index 50	10%	10%
FTSE 100	6%	6%
Topix	8%	8%
MSCI EM	22%	22%
Swiss Market Index	20%	20%

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 13 operazioni con derivati pendenti sono tutte operazioni OTC con un valore totale di sostituzione di CHF 32'101'777.

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

Controparti	2020	2019
UBS AG	10'941'324	5'966'020
HSBC Bank PLC	8'689'071	12'102'417
Credit Suisse AG	8'638'882	18'095'058
Goldman Sachs International	3'775'628	31'710
BNP Paribas S. A	56'873	12'711'950
Merrill Lynch International	0	70'033
Société Générale	0	37'265
Totale	32'101'777	49'014'452

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

in CHF	01.01. – 31.12.2020	01.01. – 31.12.2019
Interessi	-4'022'029	-2'825'895
Risultato mezzi liquidi	-979'574	-751'661
Risultato investimenti presso il datore di lavoro	2'066'826	3'248'426
Interessi su prestazioni di libero passaggio	-5'109'281	-4'283'665
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	0	-342'753
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	0	-696'241
Mercato monetario – Investimenti collettivi	-1'666'418	-137'911
Obbligazioni – Investimenti collettivi	178'266'929	258'066'967
Obbligazioni Svizzera	6'011'599	15'188'101
Obbligazioni Estero	172'255'330	242'878'866
Azioni – Investimenti collettivi	480'628'499	951'885'891
Azioni Svizzera	39'949'389	189'277'382
Azioni Estero	440'679'110	762'608'509
Immobili – Investimenti collettivi	46'597'207	204'337'729
Immobili Svizzera	80'613'774	91'160'320
Immobili Estero	-34'016'567	113'177'409
Investimenti alternativi – Investimenti collettivi	-28'507'888	-148'128'022
Hedge Funds	-83'513'254	74'276'037
Private Equity	11'615'907	23'907'250
Senior Loans Global	-26'241'817	27'282'249
Collateralized Loan Obligation	342'498	-2'443'819
Insurance Linked Strategies	808'704	-13'822'651
Opzioni	68'480'074	-257'327'088
Infrastruttura	7'911'759	22'725'956
Infrastruttura	7'911'759	22'725'956
Titoli ipotecari	15'188'882	14'255'027
Ipotecche – Investimenti collettivi	767'390	-173'944
Interessi ipotecari	14'421'493	14'428'971
Risultato da copertura valutaria	233'198'187	-9'836'464
Spese di gestione patrimoniale	-98'156'987	-95'829'759
TER, spese e altre spese di gestione patrimoniale	-95'424'014	-93'605'207
Gestione patrimoniale ipoteche	-2'732'973	-2'224'553
Risultato netto da investimenti patrimoniali	829'438'142	1'194'513'518
Performance lorda (TTWR)	5,55%	8,66%



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	31.12.2020	31.12.2019
Totale investimenti patrimoniali	17'166'620'427	16'233'323'824
di cui investimenti trasparenti	17'166'620'427	16'233'323'824
Quota di investimenti trasparenti – percentuale di trasparenza dei costi	100,00 %	100,00 %

Spese di gestione patrimoniale	2020	2019
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente	6'629'093	6'090'320
Somma di tutti gli indici di costo in CHF per gli investimenti collettivi	91'527'894	89'739'439
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati nel conto d'esercizio	98'156'987	95'829'759
Effettivo finale capitale investito	16'937'089'334	16'003'502'444
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,57 %	0,59 %

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.

Circa il 55,3% (anno precedente: 54,0%) della «somma di tutti gli indici di costo per gli investimenti collettivi» documentata è sostenuto dal settore degli investimenti alternativi, il 30,0% (anno precedente: 32,1%) da quello delle obbligazioni e delle azioni, il 14,7% (anno precedente: 13,9%) 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	31.12.2020	31.12.2019
Interessi di mora conti correnti datore di lavoro	5,00%	5,00%
Investimenti presso il datore di lavoro	136'783'660	150'200'140
Conti correnti del datore di lavoro	139'722'583	154'371'624
Delcredere	-2'938'922	-4'171'485

in CHF	2020	2019
Remunerazione riserve contributive del datore di lavoro	0,00%	0,50%
Riserve contributive del datore di lavoro a inizio anno	153'779'048	141'949'384
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro da riprese di contratto da parte del datore di lavoro	385'602	597'861
	30'996'074	31'547'955
Prelievi dalle riserve contributive del datore di lavoro da rescissioni di contratti sul finanziamento dei contributi da parte del datore di lavoro	-6'671'030	-4'560'376
	-28'496'991	-16'452'292
Rettifica di differenze	4'474	274
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	0	696'241
Riserve contributive del datore di lavoro – a fine anno	149'997'177	153'779'048

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. 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	31.12.2020	31.12.2019
Altri crediti	92'747'433	79'621'240
Averi nel conto corrente presso la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA	38'019'141	65'699'117
Crediti verso fondi di garanzia	4'803'686	4'503'207
Crediti da ipoteche	906'624	1'367'406
Prestazioni anticipate ad assicurati	3'326'017	860'266
Crediti da imposta preventiva	15'288'345	7'191'245
Crediti residui	30'403'619	0

7.2 Ratei e risconti attivi

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Ratei e risconti attivi	6'484'869	13'830'734
Sconto commissione di gestione sugli investimenti collettivi	4'140'124	7'950'352
Interessi maturati ipoteche	376'475	475'270
Prestazioni pendenti assicurazioni	0	3'039'454
Interessi maturati obbligazioni	1'968'270	2'365'658

7.3 Obblighi

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Prestazioni di libero passaggio e rendite	215'643'242	205'472'714
Altri obblighi	250'429'621	263'371'355
Impegni in conto corrente presso SST Vita Dienstleistungs SA	705'249	812'068
Pagamenti in entrata non ancora elaborati	92'543'202	112'247'765
Pagamenti anticipati di contributi e prestazioni pendenti	156'333'016	148'964'559
Obblighi residui	848'154	1'346'963

7.4 Ratei e risconti passivi

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Ratei e risconti passivi	1'443'633	1'504'962
Oneri amministrativi	1'443'633	1'486'581
Altri ratei e risconti	0	18'381

7.5 Altri ricavi

in CHF	01.01. – 31.12.2020	01.01. – 31.12.2019
Altri ricavi	2'501'191	4'157'503
Costi secondo il regolamento dei costi	1'111'808	1'499'148
Provvigione di prelievo imposte alla fonte	104'242	75'320
Rettifica straordinaria passivi	1'285'141	2'583'035

7.6 Altri oneri

in CHF	01.01. – 31.12.2020	01.01. – 31.12.2019
Altri oneri	-228'441	-3'371'025
Rettifica debitori e perdite da mutazione	-228'441	-343'381
Perdite straordinarie debitori	0	-3'027'644

7.7 Evoluzione e remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza

in CHF	2020	2019
Remunerazione dei fondi liberi	0,00%	0,50%
Fondi liberi (conti di previdenza) a inizio anno	73'398'377	75'055'257
Versamenti nei fondi liberi (conti di previdenza)		
da riprese di contratti	11'391'951	20'443'247
Prelievo dai fondi liberi (conti di previdenza)		
da rescissioni di contratti	-7'570'589	-6'115'325
per il miglioramento delle prestazioni previdenziali	-14'608'200	-16'335'119
Rettifica di differenze	-6'980	7'563
Remunerazione dei fondi liberi (conti di previdenza)	0	342'753
Fondi liberi (conti di previdenza) a fine anno	62'604'559	73'398'377

8 Riserve dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza nella lettera del 10 novembre 2020 ha preso atto del conto annuale 2019. I commenti dell'autorità di vigilanza sono stati presi in considerazione e implementati nel presente rapporto d'esercizio.

9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria

Indicazioni relative alle liquidazioni parziali effettuate presso le casse di previdenza

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 2020, datori di lavoro associati hanno notificato alla fondazione tre fattispecie che hanno portato a una liquidazione parziale delle rispettive casse di previdenza. Il processo di liquidazione parziale non è ancora stato concluso al 31 dicembre 2020 presso due casse di previdenza.

10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio

Con l'adeguamento del modello di partecipazione (modello previdenziale Vita Classic), la riserva per oscillazioni di valore obiettivo sarà fissata al 12% a partire dal 1° gennaio 2021; di conseguenza, la fondazione non disporrà più di fondi liberi a livello di fondazione a partire dal 1° gennaio 2021.

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 2020.

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 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers SA

Johann Sommer
Perito revisore
Revisore responsabile

Sebastian Heesch
Perito revisore

Basilea, 8 giugno 2021

Fondazione collettiva Vita

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch

