

VITA



Rapporto d'esercizio 2025

Fondazione collettiva Vita

Previdenza professionale
di Vita e Zurich



Fondazione collettiva Vita

Principali indici del 2024 **2025**

Pensionati¹⁾

8'324
9'049

Membri attivi

150'340
148'659

Rendimento netto da
investimenti patrimoniali

6,6 %
6,4 %

Datori di lavoro affiliati

27'593
27'716

Patrimonio in mio. di CHF

20'743
22'131

Grado di copertura

111,6 %
115,0 %

Remunerazione massima
del capitale di risparmio

1,45 %
3,25 %

2026
4 %

1) nel proprio bilancio

Indice

Premessa

«Affrontare il futuro con coraggio e affidabilità»	4
Punti salienti annuali	6

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio	9
Conto d'esercizio	10

Allegato

1 Basi e organizzazione	13
2 Membri attivi, beneficiarie 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	37
9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria	37
10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	38

Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

Relazione sulla revisione del conto annuale	40
---	----



Petra Arnold Schlüssel



Sandro Doudin



Rolf Wehrli

«Affrontare il futuro con coraggio e affidabilità»

Il 2025 è stato un anno di successo per la Fondazione collettiva Vita: abbiamo realizzato una performance netta del 6,4% e il grado di copertura ha registrato un andamento positivo, attestandosi al 115% al 31 dicembre. Le nostre riserve per oscillazioni di valore sono quindi state interamente costituite e ciò ci ha permesso di remunerare gli averi di vecchiaia 2026 con un tasso fino al 4%.

Strategia d'investimento collaudata

La nostra strategia d'investimento ampiamente diversificata lo scorso anno si è dimostrata efficace. Il contributo maggiore al rendimento è stato fornito dalle azioni e dalla categoria Immobili Svizzera. La copertura valutaria strategica ha inoltre contribuito a contenere le elevate perdite legate al cambio nelle categorie d'investimento internazionali.

Remunerazione costante

Il Consiglio di fondazione punta, nel lungo periodo, a una remunerazione media annua pari a circa il 3% – sempre nella prospettiva di un rapporto equilibrato tra remunerazione attraente e

stabilità finanziaria della Fondazione. Nel 2025, per l'ultima volta abbiamo annunciato anticipatamente la remunerazione. A partire dal 2027 sarà stabilita alla fine di ogni anno, sarà così più facilmente comparabile con quella di altri istituti di previdenza.

Nuovo Direttore

Dal 1° gennaio 2026 il nuovo Direttore della Fondazione collettiva Vita è Rolf Wehrli, studioso di scienze naturali che negli ultimi 25 anni ha ricoperto diverse funzioni nella previdenza professionale. Come Direttore, Rolf Wehrli punta su una digitalizzazione orientata al cliente e su una remunerazione attraente degli averi di vecchiaia.

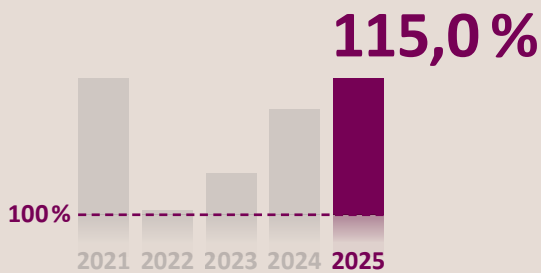
Come Fondazione vogliamo essere coraggiosi – e continuare a offrire affidabilità e sicurezza alla nostra clientela. Pertanto, dal 1° gennaio 2028 la Fondazione collettiva Vita sosterrà essa stessa i rischi di decesso e invalidità – in precedenza tali rischi erano riassicurati presso Zurich. Ciò consentirà una maggiore flessibilità nella strutturazione dei contributi di rischio.

Petra Arnold Schlüssel
Presidente del Consiglio di fondazione

Sandro Doudin
Presidente della commissione investimenti

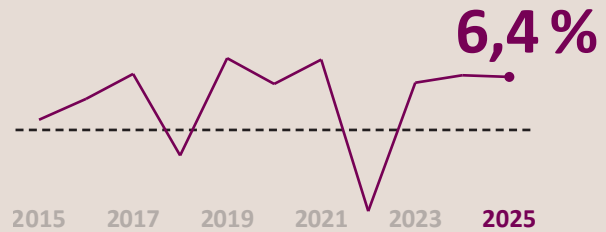
Rolf Wehrli
Direttore
dal 1° gennaio 2026

Fondazione collettiva Vita 2025



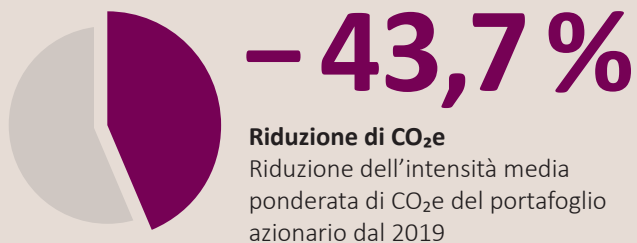
Grado di copertura

Andamento del grado di copertura negli ultimi 5 anni



Performance

Performance netta cumulata degli ultimi 10 anni

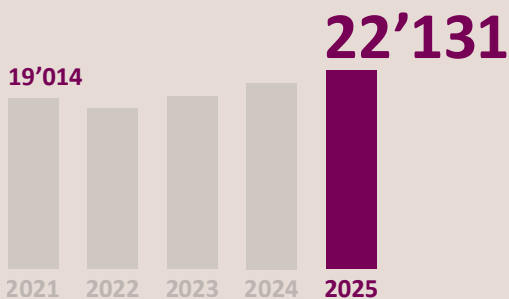
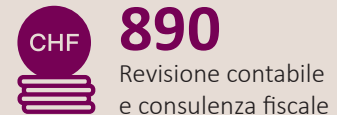


Riduzione di CO₂e

Riduzione dell'intensità media ponderata di CO₂e del portafoglio azionario dal 2019

Chi sono i nostri clienti?

Distribuzione per settore (top 3, arrotondato)



Totale di bilancio

Andamento del totale di bilancio in milioni di CHF negli ultimi 5 anni

dal 1° gennaio 2025

5,5%

dal 1° gennaio 2026

5,4%

Riduzione della redistribuzione

Riduzione dell'aliquota di conversione conglobante

Punti salienti annuali

Il 2025 è stato un anno di successo per la Fondazione collettiva Vita. È stato eletto il nostro Consiglio di fondazione, il grado di copertura ha registrato un andamento positivo grazie alla buona performance d'investimento e la nostra nuova app web semplifica il percorso verso il pensionamento.



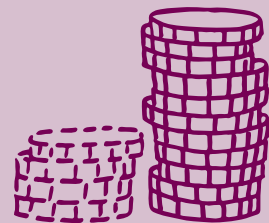
Innovazione

Nell'autunno 2025 abbiamo lanciato la nostra nuova app web: la bussola per il pensionamento aiuta le persone che hanno superato i 50 anni a vivere attivamente questa nuova fase della vita.

Provate ora:
pension.transparente.ch/it

Remunerazione

La Fondazione collettiva Vita punta, nel lungo periodo, a una remunerazione media annua pari a circa il 3%, sempre nella prospettiva di un equilibrio tra remunerazione attraente e stabilità finanziaria della Fondazione. Nel 2026 gli averi di vecchiaia saranno remunerati fino al 4%.



Strategia d'investimento

Il Consiglio di fondazione ha deciso di semplificare la strategia d'investimento e dal 2021 ha aumentato costantemente la quota azionaria dal 30 al 37%.

Sostenibilità

In qualità di membro della Net Zero Asset Owner Alliance, la Fondazione collettiva Vita si è impegnata a raggiungere le emissioni nette pari a zero entro il 2050. Nel 2025 ci siamo posti come obiettivo di ridurre del 50% l'intensità media ponderata di CO₂e negli investimenti azionari dal 2019 al 2029.

Maggiori informazioni al riguardo sono disponibili nel rapporto sulla sostenibilità.



Anno d'esercizio

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso l'esercizio 2025 con una performance netta del 6,4%. Il maggiore contributo in termini di rendimento è stato fornito dalle azioni. Il grado di copertura al 31 dicembre 2025 si attesta al 115%.



Consiglio di fondazione

Petra Arnold Schlüssel è Presidente del Consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Vita dall'inizio del 2025, Stefan Wyss è Vicepresidente. Inoltre, nell'ambito delle elezioni del Consiglio di fondazione, nella primavera del 2025 è stato eletto Rappresentante dei datori di lavoro Fabian Zellweger.

Maggiori informazioni sul Consiglio di fondazione sono disponibili nel rapporto sulla governance.

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio

Attivi

in CHF	Allegato	31.12.2025	31.12.2024
Investimenti patrimoniali		22'123'853'634	20'736'837'167
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	6.4	869'427'158	387'091'082
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	221'459'228	198'750'436
Altri crediti	7.1	25'558'949	84'327'645
Obbligazioni	6.4	5'238'678'732	5'505'703'297
Azioni	6.4 / 6.6.3	7'980'447'802	6'885'155'163
Immobili	6.4	3'916'451'932	3'556'115'554
Investimenti alternativi	6.4	1'938'328'494	2'031'172'781
Infrastruttura	6.4	764'341'423	779'302'795
Titoli ipotecari	6.4	1'163'826'529	1'306'627'912
Partecipazioni	6.4	100'000	100'000
Copertura valutaria	6.6.2	-9'321'337	-180'846'756
Garanzia da operazioni su derivati	6.4	14'554'724	183'337'260
Ratei e risconti attivi	7.2	6'815'889	5'775'357
Totale attivi		22'130'669'523	20'742'612'525

Passivi

in CHF	Allegato	31.12.2025	31.12.2024
Obblighi		516'209'310	573'396'877
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	265'017'421	275'853'910
Altri obblighi	7.3	251'191'889	297'542'967
Ratei e risconti passivi	7.4	1'386'141	1'660'247
Riserva contributiva del datore di lavoro	6.10	136'322'790	149'761'407
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		18'618'947'223	17'897'060'897
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	5.3.2	14'841'037'890	14'350'749'392
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	5.4	3'258'008'849	3'057'891'639
Accantonamenti tecnici	5.6	519'900'484	488'419'866
Riserva per oscillazioni di valore	6.3	2'606'652'611	2'071'193'082
Fondi liberi delle casse di previdenza	7.8	65'981'956	49'490'015
Fondi liberi della fondazione / copertura insufficiente		185'119'492	0
Stato all'inizio del periodo		0	0
Avanzo dei costi (-) / Avanzo dei ricavi (+)		185'119'492	0
Capitale di fondazione		50'000	50'000
Totale passivi		22'130'669'523	20'742'612'525

Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2025	01.01. – 31.12.2024
Contributi ordinari e altri contributi e versamenti		1'501'928'705	1'477'301'091
Contributi dei lavoratori		600'612'976	596'637'715
Contributi del datore di lavoro		746'040'479	739'859'171
Prelievo dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.10	-19'975'752	-23'858'341
Prelievi dai fondi liberi delle casse di previdenza	7.8	-4'638'299	-5'049'536
Premi unici e somme di riscatto	5.3.2	159'118'759	147'773'706
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.10	20'770'544	21'938'376
Prestazioni d'entrata		1'592'919'610	1'481'165'525
Versamenti di libero passaggio	5.3.2	1'531'650'997	1'441'370'848
Versamenti in caso di ripresa di effettivi degli assicurati in			
Fondi liberi delle casse di previdenza	7.8	25'942'635	3'022'775
Capitali di copertura dei beneficiari di rendita	5.4	1'561'080	2'898'329
Versamento di prelievi anticipati PPA/ divorzio	5.3.2	33'764'898	33'873'572
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		3'094'848'315	2'958'466'617
Prestazioni regolamentari		-831'394'046	-760'752'018
Rendite di vecchiaia		-268'260'995	-257'413'179
Rendite per superstiti		-23'264'751	-22'212'441
Rendite d'invalidità		-54'521'365	-49'138'190
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	5.3.2	-429'665'182	-382'480'645
Prestazioni in capitale in caso di invalidità e decesso		-55'681'753	-49'507'563
Prestazioni d'uscita		-2'107'674'581	-1'932'634'984
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	5.3.2	-2'003'276'644	-1'838'396'026
Conferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-20'858'631	-8'754'961
Prelievi anticipati PPA/ divorzio	5.3.2	-74'792'634	-73'186'055
Riserva matematica delle rendite in caso di rescissione del contratto		-8'746'672	-12'297'942
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2'939'068'627	-2'693'387'002
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve contributive		-724'024'827	-213'867'811
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di capitali di previdenza di assicurati attivi	5.3.2	-59'603'215	-185'233'364
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di capitali di previdenza di beneficiari di rendita	5.4	-200'117'210	-108'429'326
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	5.6	-31'480'618	257'820'784
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di fondi liberi delle casse di previdenza	7.8	-16'228'378	5'207'278
Remunerazione del capitale di risparmio	5.3.2	-430'685'283	-190'752'776
Liquidazione (+)/Costituzione (-) di riserve contributive	6.10	14'089'876	7'519'594
Riporto		-568'245'139	51'211'804

in CHF	Allegato	01.01. – 31.12.2025	01.01. – 31.12.2024
Riporto		-568'245'139	51'211'804
Utili da prestazioni assicurative		268'999'648	262'583'894
Prestazioni assicurative		260'948'765	254'870'597
Eccedenze da assicurazioni		8'050'883	7'713'297
Oneri assicurativi		-258'881'377	-257'974'645
Premi assicurativi			
Premi di rischio		-155'004'095	-162'768'014
Premi di costo		-65'413'629	-66'975'634
Contributi al fondo di garanzia		-7'649'358	-7'607'753
Premi unici ad assicurazioni	5.3.2	-30'814'295	-20'623'243
Risultato netto della parte assicurativa		-558'126'867	55'821'053
Risultato netto da investimenti patrimoniali		1'286'321'256	1'221'212'516
Risultato mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	6.8	-3'458'251	8'694'662
Risultato investimenti presso il datore di lavoro	6.8	1'083'058	791'936
Interessi su prestazioni di libero passaggio	6.8	-7'056'323	-6'045'661
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	7.8	-263'563	0
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	6.10	-651'259	0
Risultato obbligazioni	6.8	19'564'562	205'963'261
Risultato azioni	6.8	869'551'157	1'187'994'395
Risultato immobili	6.8	164'193'368	104'899'074
Risultato investimenti alternativi	6.8	-19'656'577	162'731'784
Risultato infrastruttura	6.8	20'921'310	114'283'240
Risultato titoli ipotecari	6.8	17'994'427	20'907'509
Risultato partecipazioni	6.8	246'500	265'000
Risultato da copertura valutaria	6.8	345'664'389	-470'037'842
Oneri di gestione patrimoniale	6.8	-121'811'540	-109'234'843
Altri ricavi		1'136'013	1'502'622
Ricavi da servizi erogati	7.5	1'136'013	1'502'622
Altri oneri	7.6	-3'309'436	-2'231'076
Oneri amministrativi	5.1	-5'441'944	-4'930'728
Amministrazione generale		-5'082'703	-4'276'545
Marketing e pubblicità		-191'122	-343'005
Ufficio di revisione ed esperto per la previdenza professionale		-177'570	-159'564
Autorità di vigilanza	7.7	9'450	-151'615
Avanzo dei ricavi / avanzo dei costi prima della costituzione / liquidazione della riserva per oscillazioni di valore		720'579'021	1'271'374'387
Liquidazione (+) / Costituzione (-) della riserva per oscillazioni di valore	6.3	-535'459'529	-1'271'374'387
Avanzo dei ricavi / avanzo dei costi		185'119'492	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

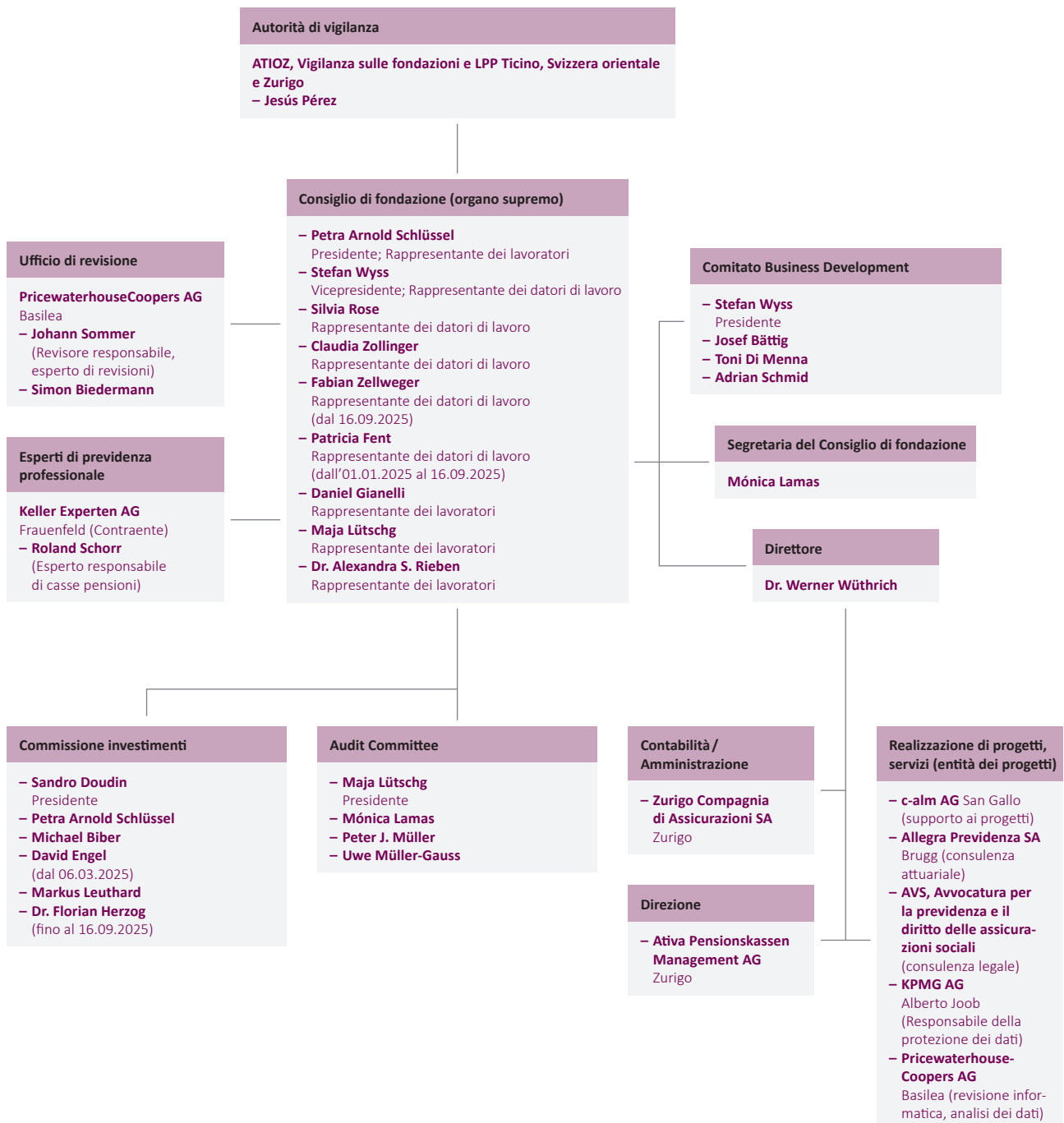
La Fondazione collettiva Vita è registrata ai sensi delle norme della LPP (n. di registro ZH 1446) ed è affiliata al fondo di garanzia.

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 9 marzo 2021, è in vigore dal 27 agosto 2021 (disposizione delle autorità di vigilanza).

Regolamenti validi al 31.12.2025	Data della decisione	Entrata in vigore	Versione
Regolamento d'organizzazione del Consiglio di fondazione	18 giugno 2024	1° gennaio 2024	2 / 2024
Regolamento di elezione del Consiglio di fondazione	12 novembre 2024	1° gennaio 2025	1 / 2025
Regolamento di previdenza	12 novembre 2024	1° gennaio 2025	1 / 2025
Regolamento d'investimento	12 marzo 2024	1° gennaio 2024	1 / 2024
Regolamento degli accantonamenti	6 marzo 2025	1° novembre 2024	1 / 2024
Regolamento sulla liquidazione parziale	17 novembre 2020	1° gennaio 2020	1 / 2020
Regolamento sulla governance	15 novembre 2017	1° gennaio 2018	1 / 2018

1.4 Organo supremo, Direzione e diritto di firma



Comitati del Consiglio di fondazione

La Fondazione collettiva Vita dispone di tre organi permanenti:

- a) Audit Committee
- b) Comitato Business Development
- c) Commissione investimenti

Diritto di firma

Il Consiglio di fondazione designa le persone aventi diritto di firma. Il Consiglio di fondazione e altri aventi diritto di firma firmano collettivamente a due.

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

	2025	2024
Stato al 01.01.	27'593	27'133
Entranti	2'144	2'483
Uscenti	-2'021	-2'023
Stato al 31.12.	27'716	27'593



+ 123

Affiliati
nell'anno 2025

2 Membri attivi, beneficiarie e beneficiari di rendita

2.1 Effettivo a fine anno

		31.12.2025		31.12.2024
Totale membri attivi	148'659		150'340	
Assicurati attivi	142'550		144'419	
Assicurati con incapacità al guadagno	6'109		5'921	
Totale beneficiari di rendita	19'159	9'049¹⁾	18'419	8'324¹⁾
Rendite di vecchiaia	13'725	8'559	13'243	7'874
Rendite per figli di pensionati	305	285	291	271
Rendite per conviventi	1'628	201	1'538	175
Rendite per orfani	334	4	302	4
Rendite d'invalidità	2'636	0	2'557	0
Rendite per figli di invalidi	531	0	488	0

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

2.2 Evoluzione dell'effettivo

Assicurati attivi	2025	2024
Stato al 01.01.	144'419	143'861
Entrate	32'835	34'405
Pensionamenti	-2'134	-1'896
Decessi	-198	-160
Uscite	-32'372	-31'791
Stato al 31.12.	142'550	144'419

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di pensionati	Rendite per conviventi	Rendite per orfani	Rendite d'invalidità	Rendite per figli di invalidi
Stato al 01.01.2024	12'729	252	1'477	327	2'560	483
Nuove rendite da effettivo proprio	831	103	170	7	297	94
Rendite da riprese	6	0	3	0	34	0
Decessi	-238	0	-108	-6	-40	-10
Uscite/Uscenti	-85	-64	-4	-26	-294	-79
Stato al 31.12.2024	13'243	291	1'538	302	2'557	488
Stato al 01.01.2025	13'243	291	1'538	302	2'557	488
Nuove rendite da effettivo proprio	770	75	176	61	379	102
Rendite da riprese	6	0	1	0	9	0
Decessi	-293	0	-87	-2	-56	-11
Uscite/Uscenti	-1	-61	0	-27	-253	-48
Stato al 31.12.2025	13'725	305	1'628	334	2'636	531

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 approvato dal 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. La quota dei datori di lavoro è pari ad almeno il 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 Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (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 (mercato monetario, obbligazioni, azioni, immobili, investimenti collettivi 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

Nell'esercizio in esame sono stati mantenuti i precedenti principi in materia di valutazione, contabilità e regime contabile; non sono state apportate modifiche.

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). 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 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.

in CHF 1'000	2025	2024
Suddivisione del premio dei costi	65'414	66'976
Amministrazione generale	42'519	41'683
Marketing e pubblicità	654	866
Attività di intermediazione e di brokeraggio	22'241	24'427

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	2025	2024
Suddivisione degli oneri amministrativi	70'856	71'907
Amministrazione generale	47'602	45'960
Marketing e pubblicità	845	1'209
Attività di intermediazione e di brokeraggio	22'241	24'427
Ufficio di revisione ed Esperto per la previdenza professionale	178	160
Autorità di vigilanza	-9	152

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 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.

Poiché non viene tenuto un conto separato per ogni singola cassa di previdenza, l'attribuzione dell'eccedenza secondo la decisione del Consiglio di fondazione non è effettuata tramite un coefficiente di ripartizione, essa viene invece 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 conviventi, 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	31.12.2025	31.12.2024
Capitale di copertura per i beneficiari di rendita	2'067'995'971	2'081'376'619
Rendite di vecchiaia	1'046'262'512	1'111'782'024
Rendite per figli di pensionati	534'902	633'557
Rendite per conviventi	293'731'923	287'588'356
Rendite per orfani	16'548'029	15'004'893
Rendite d'invalidità	324'181'282	302'897'142
Rendite per figli di invalidi	11'449'222	10'510'299
Esoneri da premi	375'288'100	352'960'349

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

5.3.1 Modello previdenziale Vita Classic

Principi della remunerazione

La remunerazione dell'avere di vecchiaia è effettuata sulla base del [Modello previdenziale Vita Classic](#), che è stato introdotto il 1° gennaio 2021 e aggiornato con effetto a partire dal 2025.

Funzionamento del modello

Per la remunerazione si distingue, da un lato, tra l' avere di vecchiaia obbligatorio LPP e l' avere di vecchiaia sovraobbligatorio, dall' altro tra remunerazione di base e remunerazione supplementare. I tassi valgono per un intero anno civile e vengono comunicati **in anticipo**. La remunerazione supplementare viene accreditata alla parte sovraobbligatoria dell' avere di vecchiaia.

Se il grado di copertura alla data di riferimento di fine novembre ammonta almeno al 103%, viene distribuita una remunerazione supplementare. L' intera remunerazione supplementare sarà ricevuta da tutti gli affiliati nel loro secondo anno di affiliazione in base alla tabella degli interessi. Nell' anno dell' affiliazione l' intero avere di vecchiaia – in caso di grado di copertura superiore al 100% – viene remunerato al tasso d' interesse minimo LPP previsto per legge.

La remunerazione dei capitali di vecchiaia dal 2015 è consultabile su www.vita.ch/it/soluzioni-di-previdenza-professionale/vita-classic.

5.3.2 Evoluzione e remunerazione dell' avere di risparmio

in CHF	2025	2024
Remunerazione complessiva media del capitale di risparmio (a seconda dell' anno di affiliazione)	1,25 % – 3,25 % ¹⁾	1,25 % – 1,45 %
Remunerazione del capitale di risparmio nel regime obbligatorio	1,25 %	1,25 %
Capitale di previdenza Assicurati attivi all' inizio dell' anno	14'350'749'392	13'974'763'251
Costituzione (+) / Liquidazione (-) del capitale di previdenza di assicurati attivi	59'603'215	185'233'364
Contributi di risparmio	1'110'914'934	1'103'064'436
Contributi di risparmio AI	34'069'833	32'673'304
Premi unici e somme di riscatto	159'118'759	147'773'706
Versamenti di libero passaggio	1'154'679'249	1'129'267'243
Versamenti di libero passaggio (riprese)	376'971'748	312'103'605
Prestazioni di libero passaggio all' uscita	- 2'003'276'644	- 1'838'396'026
di cui differenza all' uscita ai sensi dell' art. 17 LFLP ²⁾	74	38
Prelievi anticipati PPA / divorzio	- 74'792'634	- 73'186'055
Versamento di prelievi anticipati PPA / divorzio	33'764'898	33'873'572
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	- 429'665'182	- 382'480'645
Premi unici ad assicurazioni	- 30'814'295	- 20'623'243
Riporto al capitale di previdenza di beneficiari di rendita	- 271'367'525	- 258'836'571
Remunerazione del capitale di risparmio	430'685'283	190'752'776
Capitale di previdenza Assicurati attivi alla fine dell' anno	14'841'037'890	14'350'749'392
di cui averi di vecchiaia ai sensi della LPP	7'618'852'389	7'504'578'487

1) L' interesse supplementare in base al modello previdenziale per il 2025 è pari all' 1%. Inoltre il Consiglio di fondazione ha deciso una remunerazione aggiuntiva straordinaria dell' 1%. Nel 2025 tutte le persone assicurate presso la Fondazione collettiva Vita nella data di riferimento del 1° luglio 2025 percepiscono pertanto una remunerazione supplementare media pari al 2%. La remunerazione complessiva è pari al 2,25% fino al 30 giugno 2025 e al 4,25% dal 1° luglio 2025, il che corrisponde a una remunerazione complessiva media del 3,25%.

2) Costi e ricavi con effetti sull' utile non contenuti nel conto d' esercizio alla voce «Liquidazione (+) / Costituzione (-) 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	2025	2024
Capitale di copertura per beneficiari di rendita all'inizio dell'anno nel proprio bilancio	3'057'891'639	2'949'462'313
Costituzione (+) / Liquidazione (-) del capitale di previdenza di beneficiari di rendita	200'117'210	108'429'326
Pagamenti di rendite	- 181'203'620	- 166'751'031
Prestazioni in capitale in caso di decesso	- 2'392'983	- 1'647'760
Riporto dal capitale di previdenza di assicurati attivi	271'367'525	258'836'571
Riscatti di rendite	1'561'080	2'898'329
Adeguamento al calcolo dell'esperto	110'785'208	15'093'216
Capitale di copertura per beneficiari di rendita alla fine dell'anno nel proprio bilancio	3'258'008'849	3'057'891'639

Fino al 31 dicembre 2015, le rendite di vecchiaia e le risultanti rendite per i superstiti e per figli di pensionati sono state riscattate dalla Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA (capitali di copertura conformemente all'allegato 5.2). 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'1,75% (punto 5.8).

5.5 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi (art. 36 LPP)

Le rendite per le quali la LPP non prevede una compensazione periodica del rincaro sono adeguate nei limiti delle possibilità finanziarie dell'istituto di previdenza. L'organo supremo dell'istituto di previdenza decide di anno in anno in merito all'entità dell'eventuale adeguamento delle rendite (art. 36 cpv. 2 LPP).

A causa della situazione finanziaria attuale della fondazione (pochi fondi liberi) e del rincaro in Svizzera, che si mantiene basso e stabile, nell'esercizio in esame non vi è margine di manovra per una compensazione del rincaro. Inoltre, poiché i tassi d'interesse nelle aliquote di conversione degli attuali anni di rendite continuano a essere superiori a quelli per gli assicurati attivi, il Consiglio di fondazione ha deliberato di non apportare alcun aumento delle rendite nell'esercizio 2025.

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione relative agli accantonamenti tecnici

in CHF	2025	2024
Accantonamenti tecnici a inizio anno	488'419'866	746'240'650
Costituzione (+) / Liquidazione (-) di accantonamenti tecnici	31'480'618	- 257'820'784
Costituzione / Liquidazione accantonamenti aliquota di conversione (perdite da pensionamento)	31'480'618	- 257'820'784
Accantonamenti tecnici a fine anno	519'900'484	488'419'866
di cui accantonamenti aliquota di conversione (perdite da pensionamento)	519'900'484	488'419'866

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 passivi a partire dall'età di 58 anni.
- L'importo dell'accantonamento corrisponde alla differenza tra l'aver di vecchiaia proiettato all'età di riferimento 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 50% delle prestazioni di vecchiaia, in base alle analisi effettuate sull'effettivo esistente.
- Nel calcolo viene considerata una futura riduzione dell'aliquota di conversione.

5.7 Esito dell'ultima perizia attuariale del 19 maggio 2026

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

Conferma degli esperti

In qualità di esperti in materia di previdenza professionale abbiamo sottoposto a revisione la Fondazione collettiva Vita ai sensi dell'art. 52e LPP e, sulla base di ciò, possiamo confermare quanto segue:

- **Basi tecniche:** il tasso d'interesse tecnico e le basi demografiche sono adeguati.
- **Sicurezza finanziaria:** al 31.12.2025 la Fondazione collettiva Vita offre sicurezza in merito al rispetto alle prestazioni promesse.
- **Disposizioni attuariali regolamentari:** le disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento rispettano le norme di legge.
- **Rischi attuariali:** le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono sufficienti.
- **Obiettivo della riserva per oscillazioni di valore:** il valore obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in relazione alla strategia d'investimento scelta è adeguato dal punto di vista attuariale.

5.8 Basi tecniche e altre ipotesi rilevanti sotto il profilo attuariale

Basi attuariali	Tavola generazionale LPP 2020
Tasso d'interesse tecnico	1,75% (anno precedente: 1,75%)

Trova applicazione il Regolamento degli accantonamenti della fondazione valido dal 1° novembre 2024.

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	31.12.2025	31.12.2024
Patrimonio previdenziale disponibile	21'410'769'326	19'968'303'979
Patrimonio lordo (totale attivi)	22'130'669'523	20'742'612'525
Obblighi	- 516'209'310	- 573'396'877
Ratei e risconti passivi	- 1'386'141	- 1'660'247
Riserva contributiva del datore di lavoro	- 136'322'790	- 149'761'407
Fondi liberi delle casse di previdenza	- 65'981'956	- 49'490'015
Capitale attuariale di previdenza	18'618'947'223	17'897'060'897
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	115,0%	111,6%

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 della Commissione investimenti. L'attuazione della strategia d'investimento e il monitoraggio degli investimenti sono stati delegati dal Consiglio di fondazione alla Direzione rispettivamente alla Commissione investimenti.

Incarichi, Uffici di deposito

Investimenti collettivi	Zurigo fondazione d'investimento Zurich Invest SA Capvis Equity Partners SA UBS Fund Management AG Assetimmo Immobilien-Anlagestiftung Avadis Fondazione d'investimento AXA IM CH Fundamenta Group (Schweiz) AG Swiss Prime Site Solutions AG IST Fondazione d'investimento di previdenza in favore del personale Vaudoise Investment Solutions SA Realstone SA Helvetia Fondazione d'investimento UBS Investment Foundation 1 Swiss Life Asset Management SA
Gestione del patrimonio, derivati e US Treasury	Cardano Risk Management B.V., Rotterdam (NL) <i>The Dutch Authority for the Financial Markets (AFM)</i>
Ipoteche	Zurich Invest SA, Zurigo <i>Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)</i>
Immobili	Banque Cantonale Vaudoise, Losanna <i>Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)</i>
Consulenza in materia di investimenti	Zurich Invest SA, Zurigo Cambridge Associates AG, Zurigo PPCmetrics SA, Zurigo c-alm AG, 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 artt. 48g–48l OPP 2. In questo contesto occorre osservare le concretizzazioni delle norme agli articoli 19 e

segg. 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 Dienst-

leistungs AG 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. Secondo le

prescrizioni legali attuali, il valore soglia per una piccola controparte finanziaria ammonta a CHF 8 miliardi.

La Fondazione collettiva Vita, in qualità di istituto di previdenza, costituisce una controparte finanziaria. Trovandosi nettamente al di sotto del valore soglia di cui sopra, viene classificata come controparte finanziaria piccola.

La LInFi evidenzia i seguenti obblighi: l'obbligo di riduzione del rischio, l'obbligo di compensazione e l'obbligo di negoziazione su una piattaforma. Dal 1° gennaio 2018 vige inoltre anche l'obbligo di comunicazione. La Fondazione collettiva Vita ha delegato il recepimento di questi obblighi alla Cardano Risk Management B.V. La delega e i compiti che ne derivano sono disciplinati nel contratto di gestione patrimoniale in essere tra la Fondazione collettiva Vita e la Cardano Risk Management B.V.

6.2 Ampliamento delle possibilità di investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2

Nel 2025, non si è fatto uso dell'opzione di ampliamento delle possibilità di investimento.

6.3 Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazioni di valore

Il 1° gennaio 2024, il Consiglio di fondazione ha fissato la riserva per oscillazioni di valore obiettivo al 14%.

in CHF	31.12.2025	31.12.2024
Riserva per oscillazioni di valore – obiettivo	2'606'652'611	2'505'588'526
Obiettivo in % degli impegni previdenziali	14,0%	14,0%
Riserva per oscillazioni di valore – situazione effettiva	2'606'652'611	2'071'193'082
Riserva per oscillazioni di valore a inizio anno	2'071'193'082	799'818'696
Costituzione (+)/Liquidazione (-) della riserva per oscillazioni di valore	535'459'529	1'271'374'387

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: 96%

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categoria di investimento

	31.12.2025		Strategia	Bande di oscillazione	31.12.2024		Limite OPP 2
	in CHF	in %	in %	in %	in CHF	in %	in %
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato dei capitali	869'427'158	3,97	2,0	0–10	387'091'082	1,89	
Conti correnti bancari e postali	158'336'188	0,72			162'289'498	0,79	
Mercato monetario – Investimenti collettivi	711'090'971	3,25			224'801'584	1,10	
Obbligazioni – Investimenti collettivi ¹⁾	5'238'678'732	23,95	26,0		5'505'703'297	26,92	
Obbligazioni in CHF	2'938'866'340	13,43	14,0	12–18	2'926'845'849	11,35	
Obbligazioni in valuta estera	2'299'812'392	10,51	12,0	9–15	2'578'857'447	15,57	
Azioni – Investimenti collettivi	7'980'447'802	36,48	35,0		6'885'155'163	33,66	50
Azioni Svizzera	1'349'689'277	6,17	6,0	4–8	1'183'706'828	5,79	
Azioni Estero	6'630'758'525	30,31	29,0	24–34	5'701'448'334	27,87	
Immobili – Investimenti collettivi	3'916'451'932	17,90	18,0		3'556'115'554	17,39	30
Immobili Svizzera	3'147'419'929	14,39	13,0	7–19	2'773'374'430	13,56	
Immobili Estero	769'032'002	3,52	5,0	2–8	782'741'124	3,83	
Investimenti alternativi – Investimenti collettivi	1'938'328'494	8,86	9,0		2'031'172'781	9,93	15
Private Equity	714'859'228	3,27	3,0	0–5	840'883'421	4,11	
Direct Lending	1'223'469'267	5,59	6,0	2–10	1'190'289'360	5,82	
Infrastruttura	764'341'423	3,49	5,0		779'302'795	3,81	10
Infrastruttura	764'341'423	3,49	5,0	0–9	779'302'795	3,81	
Titoli ipotecari	1'163'826'529	5,32	5,0	2–9	1'306'627'912	6,39	50
Ipotecche – Investimenti collettivi	14'611'284	0,07			77'385'568	0,38	
Ipotecche – Investimenti diretti	1'149'215'245	5,25			1'229'242'344	6,01	
Partecipazioni	100'000	0,00			100'000	0,00	
Copertura valutaria	-9'321'337	-0,04			-180'846'756	-0,88	
Garanzia da operazioni su derivati	14'554'724	0,07			183'337'260	0,90	
Totale investimenti	21'876'835'457	100,00	100,00		20'453'759'087	100,00	
Altri attivi	253'834'066				288'853'438		
Investimenti presso il datore di lavoro	221'459'228				198'750'436		
Altri crediti	25'558'949				84'327'645		
Ratei e risconti attivi	6'815'889				5'775'357		
Totale attivi	22'130'669'523				20'742'612'525		
Valuta estera senza copertura	3'478'416'838	15,90	16,5		2'540'356'879	12,42	30

1) Con la modifica della strategia d'investimento del 1° ottobre 2025, la classe d'investimento obbligazioni è stata riclassificata. Il conto annuale 2024 ha riportato i seguenti valori: CHF 2'320'971'373 alla voce «Obbligazioni Svizzera» e CHF 3'184'731'923 alla voce «Obbligazioni Estero».

Limitazioni secondo OPP 2

Al 31 dicembre 2025, 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 Ativa Pensionskassen Management AG (capitale azionario di CHF 100'000). Il capitale è incluso negli investimenti patrimoniali.

Investimenti immobiliari

L'investimento immobiliare è effettuato tramite i seguenti strumenti d'investimento:

Immobili abitativi Svizzera	Zurigo fondazione d'investimento	CH0018192903
Immobili abitativi nella vecchiaia Svizzera	Zurigo fondazione d'investimento	CH0291438379
Zurich Invest Fonds Immobilien Direkt Schweiz	Zurich Invest SA	CH0433089270
UBS AST 4 Real Estate Switzerland A	UBS Investment Foundation 4	CH0013123002
Immobili commerciali Svizzera	Zurigo fondazione d'investimento	CH0032598069
Immobilien Indirekt Global Passiv	Zurigo fondazione d'investimento	CH0029744171
Immobili Diretti Europa	Zurigo fondazione d'investimento	CH0183503272
Immobili USA	Zurigo fondazione d'investimento	CH0448058799
Gruppo d'investimento immobili abitativi	Assetimmo Anlagestiftung	CH0010493457
Avadis Fondazione d'investimento Immobili commerciali Svizzera	Avadis Fondazione d'investimento	CH0141268083
AXA Real Estate Fund Switzerland	AXA IM CH	CH0565199236
Fundamenta Group Inv. Fondation – Swiss Real Estate	Fundamenta Group (Schweiz) AG	CH0464133443
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	Swiss Prime Site Solutions AG	CH0333490321
IST Immobili abitativi Svizzera	IST Fondazione d'investimento di previdenza in favore del personale	CH0245229122
J. Safra Sarasin AST Nachhaltig Immo Schweiz	Vaudoise Investment Solutions SA	CH0049550269
Realstone Immobilier Résidentiel Suisse	Realstone SA	CH0457495783
Swiss Life Immobili Svizzera ESG	Swiss Life Asset Management SA	CH0106150136
Helvetia Fondazione d'investimento Immobili Svizzera	Helvetia Fondazione d'investimento	CH0188230780
UBS AST Immobili Svizzera	UBS Investment Foundation 1	CH0002875492

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	2025	2024
CapVis III (Private Equity)	0,5 mio.	0,5 mio.
CapVis V (Private Equity)	1,5 mio.	1,6 mio.
Private Equity I (Zurigo fondazione d'investimento)	33,9 mio.	60,9 mio.
Private Equity II (Zurigo fondazione d'investimento)	14,1 mio.	26,6 mio.
Private Equity III (Zurigo fondazione d'investimento)	50,9 mio.	60,7 mio.
Private Equity IV (Zurigo fondazione d'investimento)	34,3 mio.	43,8 mio.
Infrastruttura I (Zurigo fondazione d'investimento)	0,6 mio.	0,6 mio.
Infrastruttura II (Zurigo fondazione d'investimento)	1,8 mio.	2,1 mio.
Infrastruttura III (Zurigo fondazione d'investimento)	17,8 mio.	27,8 mio.
Infrastruttura IV (Zurigo fondazione d'investimento)	27,0 mio.	52,4 mio.
Infrastruttura V (Zurigo fondazione d'investimento)	60,8 mio.	113,7 mio.
Infrastruttura VI (Zurigo fondazione d'investimento)	89,9 mio.	104,8 mio.
Infrastruttura Evergreen (Zurigo fondazione d'investimento)	42,4 mio.	78,3 mio.
Zurich Invest Middle Market Lending Europe I (Zurigo fondazione d'investimento)	27,9 mio.	52,5 mio.
Zurich Invest Middle Market Lending Europe II (Zurigo fondazione d'investimento)	158,8 mio.	215,1 mio.
Private Equity Co-Investments I (Zurigo fondazione d'investimento)	30,5 mio.	45,2 mio.
Private Equity Co-Investments II (Zurigo fondazione d'investimento)	72,0 mio.	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 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 Copertura valutaria

In relazione alle regole prescritte dal Consiglio di fondazione per la copertura delle valute estere, al 31 dicembre 2025 mancavano le seguenti coperture valutarie:

	31.12.2025	31.12.2024
Totale valuta estera		
Controvalore in CHF	6'177'059'951	6'060'471'359
Valore di mercato in CHF	6'186'381'288	6'241'318'115
Risultato non realizzato in CHF	-9'321'337	-180'846'756
di cui:		
Controvalore in CHF	925'394'337	1'187'877'066
Importo in EUR	1'003'300'000	1'272'390'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.925702	0.934666
Valore di mercato in CHF	928'756'743	1'189'259'395
Risultato non realizzato in CHF	-3'362'406	-1'382'329
Controvalore in CHF	3'621'968'545	3'588'709'266
Importo in USD	4'469'100'000	4'197'200'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.812706	0.897237
Valore di mercato in CHF	3'632'062'866	3'765'884'174
Risultato non realizzato in CHF	-10'094'321	-177'174'908
Controvalore in CHF	638'182'840	507'475'158
Importo in GBP	608'300'000	454'600'000
Corso di chiusura al 31.12.	1.060760	1.128794
Valore di mercato in CHF	645'260'435	513'149'952
Risultato non realizzato in CHF	-7'077'595	-5'674'794
Controvalore in CHF	655'425'232	472'002'381
Importo in YEN	126'630'000'000	81'370'000'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.005055	0.005769
Valore di mercato in CHF	640'141'345	469'455'296
Risultato non realizzato in CHF	15'283'887	2'547'085
Controvalore in CHF	83'824'788	80'116'686
Importo in SEK	994'700'000	983'400'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.085838	0.081829
Valore di mercato in CHF	85'383'187	80'470'468
Risultato non realizzato in CHF	-1'558'399	-353'782
Controvalore in CHF	73'435'921	79'636'133
Importo in DKK	491'100'000	636'300'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.150221	0.125694
Valore di mercato in CHF	73'773'695	79'979'176
Risultato non realizzato in CHF	-337'774	-343'043
Controvalore in CHF	96'733'259	126'212'300
Importo in AUD	187'200'000	222'000'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.527188	0.558953
Valore di mercato in CHF	98'689'629	124'087'493
Risultato non realizzato in CHF	-1'956'371	2'124'807
Controvalore in CHF	38'155'059	18'442'369
Importo in HKD	374'800'000	163'600'000
Corso di chiusura al 31.12.	0.101658	0.116334
Valore di mercato in CHF	38'101'428	19'032'162
Risultato non realizzato in CHF	53'631	-589'793
Controvalore in CHF	43'939'969	0
Importo in SGD	71'800'000	0
Corso di chiusura al 31.12.	0.615765	0
Valore di mercato in CHF	44'211'961	0
Risultato non realizzato in CHF	-271'991	0

6.6.3 Rappresentazione di derivati pendenti

Valore di mercato	2025	2024
Derivati su Azioni Svizzera	264'609	5'242'400
Derivati su Azioni Estero	1'291'917	22'349'177
Totale	1'556'526	27'591'577

Obbligo di copertura – derivati riducenti l'impegno

I derivati riducenti l'impegno sono coperti 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 variegata diversificazione. Sono presenti i sottostanti.

Indice Ponderazione	2025	2024
S&P 500	40%	38%
MSCI EM	18%	19%
Swiss Market Index	17%	19%
Euro Stoxx Index 50	10%	11%
Topix	9%	10%
FTSE 100	6%	3%

Conteggio dei derivati per il controllo dei limiti massimi

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

Rischio di controparte dei derivati

Le 4 operazioni con derivati pendenti sono tutte operazioni OTC con un valore totale di rimpiazzo di CHF 1'556'526; sono state svolte operazioni con le seguenti controparti:

Controparti	2025	2024
Bank of America SE	684'098	0
Citigroup Global Markets Europe AG	671'743	4'402'636
Goldman Sachs Bank Europe	200'685	15'819'670
Morgan Stanley Europe SE	0	3'571'381
UBS SA	0	2'661'596
BNP Paribas S.A.	0	1'136'294
Totale	1'556'526	27'591'577

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. – 31.12.2025	01.01. – 31.12.2024
Interessi	- 6'939'878	- 4'506'545
Risultato mezzi liquidi	- 51'790	747'181
Risultato investimenti presso il datore di lavoro	1'083'058	791'936
Interessi su prestazioni di libero passaggio	- 7'056'323	- 6'045'661
Remunerazione fondi liberi delle casse di previdenza	- 263'563	0
Interessi su riserve contributive del datore di lavoro	- 651'259	0
Mercato monetario – Investimenti collettivi	- 3'406'462	7'947'481
Obbligazioni – Investimenti collettivi¹⁾	19'564'562	205'963'261
Obbligazioni in CHF	1'173'682	145'258'696
Obbligazioni in valuta estera	18'390'879	60'704'565
Azioni – Investimenti collettivi	869'551'157	1'187'994'395
Azioni Svizzera	204'121'512	78'175'092
Azioni Estero	665'429'645	1'109'819'303
Immobili – Investimenti collettivi	164'193'368	104'899'074
Immobili Svizzera	170'443'837	105'828'049
Immobili Estero	- 6'250'469	- 928'975
Investimenti alternativi – Investimenti collettivi	- 19'656'577	162'731'784
Hedge Fund	0	101'106
Private Equity	- 60'370'424	66'996'436
Direct Lending	40'713'847	95'634'242
Infrastruttura	20'921'310	114'283'240
Infrastruttura	20'921'310	114'283'240
Titoli ipotecari	17'994'427	20'907'509
Ipotecche – Investimenti collettivi	377'472	3'822'735
Interessi ipotecari	17'616'955	17'084'774
Partecipazioni	246'500	265'000
Partecipazioni	246'500	265'000
Risultato da copertura valutaria	345'664'389	- 470'037'842
Spese di gestione patrimoniale	- 121'811'540	- 109'234'843
TER, spese e altre spese di gestione patrimoniale	- 119'357'279	- 106'552'838
Gestione patrimoniale ipoteche	- 2'454'261	- 2'682'005
Risultato netto da investimenti patrimoniali	1'286'321'256	1'221'212'516
Performance netta²⁾	6,38 %	6,63 %

1) Con la modifica della strategia d'investimento del 1° ottobre 2025, la classe d'investimento obbligazioni è stata riclassificata. Il conto annuale 2024 ha riportato i seguenti valori: CHF 113'290'010 alla voce «Obbligazioni Svizzera» e CHF 92'673'251 alla voce «Obbligazioni Estero».

2) 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	31.12.2025	31.12.2024
Totale investimenti patrimoniali	22'123'853'634	20'736'837'167
di cui investimenti trasparenti	22'123'853'634	20'736'837'167
Quota di investimenti trasparenti – percentuale di trasparenza dei costi	100,00%	100,00%
Spese di gestione patrimoniale		
	31.12.2025	31.12.2024
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente	7'306'435	8'985'863
Somma di tutti gli indici di costo in CHF per gli investimenti collettivi	114'505'105	100'248'979
Costi di gestione patrimoniale contabilizzati nel conto d'esercizio	121'811'540	109'234'843
Effettivo finale capitale investito	21'876'835'457	20'453'759'087
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,55%	0,53%

I costi di gestione patrimoniale contabilizzati direttamente comprendono mandati d'investimento diretti, progetti rilevanti per gli investimenti compresi gli onorari di consulenza, la remunerazione dei membri della commissione investimenti, 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 56,6% (anno precedente: 52,6%) della «somma di tutti gli indici di costo per gli investimenti collettivi» documentata è sostenuta dal settore degli investimenti alternativi, il 22,8% (anno precedente: 27,4%) da quello delle obbligazioni e delle azioni, il 20,6% (anno precedente: 20,0%) 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	31.12.2025	31.12.2024
Interessi di mora conti correnti datori di lavoro	3,50%	3,00%
Interesse creditore conti correnti datore di lavoro	0,50%	0,50%
Investimenti presso il datore di lavoro	221'459'228	198'750'436
Conti correnti del datore di lavoro	227'559'228	202'929'813
Delcredere	- 6'100'000	- 4'179'377

in CHF	2025	2024
Remunerazione riserve contributive del datore di lavoro	0,50%	0,00%
Riserve contributive del datore di lavoro – a inizio anno	149'761'407	157'281'001
Versamenti nelle riserve contributive del datore di lavoro		
da riprese di contratto	1'067'178	724'792
da parte del datore di lavoro	19'703'365	21'213'584
Prelievi dalle riserve contributive del datore di lavoro		
da rescissioni di contratti	- 14'884'666	- 5'599'627
sul finanziamento dei contributi da parte del datore di lavoro	- 19'975'752	- 23'858'341
Rettifica di differenze	- 1	- 2
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	651'259	0
Riserve contributive del datore di lavoro – a fine anno	136'322'790	149'761'407

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. Nell'anno contabile attuale per un mandato è stata corrisposta una retrocessione che è stata accreditata alla Fondazione.

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

7.1 Altri crediti

in CHF	31.12.2025	31.12.2024
Altri crediti	25'558'949	84'327'645
Averi nel conto corrente presso la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA	0	64'047'550
Averi in conto corrente presso Ativa Pensionskassen Management AG	0	430'593
Crediti verso fondi di garanzia	6'463'559	6'232'664
Crediti da ipoteche	1'532'768	818'123
Prestazioni anticipate ad assicurati	4'316'366	3'812'036
Crediti da imposta preventiva	13'246'256	8'986'679

7.2 Ratei e risconti attivi

in CHF	31.12.2025	31.12.2024
Ratei e risconti attivi	6'815'889	5'775'357
Sconto commissione di gestione sugli investimenti collettivi	4'575'581	4'630'217
Interessi maturati ipoteche	123'571	136'214
Interessi maturati obbligazioni	2'116'737	1'008'926

7.3 Obblighi

in CHF	31.12.2025	31.12.2024
Prestazioni di libero passaggio e rendite	265'017'421	275'853'910
Altri obblighi	251'191'889	297'542'967
Impegni in conto corrente presso Ativa Pensionskassen Management AG	290'495	0
Impegni in conto corrente presso Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA	624'558	0
Pagamenti in entrata non ancora elaborati	93'617'671	126'996'461
Pagamenti anticipati di contributi e prestazioni pendenti	141'590'982	148'363'727
Obblighi residui	15'068'184	22'182'779

7.4 Ratei e risconti passivi

in CHF	31.12.2025	31.12.2024
Ratei e risconti passivi	1'386'141	1'660'247
Oneri amministrativi	1'386'141	1'660'247

7.5 Altri ricavi

in CHF	01.01. – 31.12.2025	01.01. – 31.12.2024
Altri ricavi	1'136'013	1'502'622
Costi secondo il regolamento dei costi	1'112'887	1'482'060
Provvigione di prelievo imposte alla fonte	23'126	20'562

7.6 Altri oneri

in CHF	01.01. – 31.12.2025	01.01. – 31.12.2024
Altri oneri	-3'309'436	-2'231'076
Rettifica debitori e perdite da mutazione	-3'309'436	-2'231'076

7.7 Autorità di vigilanza

Il Fondo di garanzia LPP si occupa, dal 2024, di riscuotere la tassa di vigilanza annuale per la vigilanza sistemica e l'alta vigilanza (art. 56 cpv. 1 lett. i LPP) mentre, in passato, ciò spettava alle autorità di vigilanza diretta. La tassa viene riscossa tramite il contributo per le prestazioni in caso d'insolvenza e per le altre prestazioni (parte B del formulario per il conteggio dei contributi e dei sussidi).

Dopo che nel 2024 gli istituti di previdenza hanno conteggiato per l'ultima volta la tassa per il 2023 tramite le autorità di vigilanza diretta, a partire dal 2025 la tassa per l'anno in esame (in tal caso il 2024) viene riscossa tramite il Fondo di Garanzia LPP. Una corrispondente delimitazione contabile passiva per il conto annuale 2024 è stata stornata con effetto sul risultato nell'anno contabile attuale.

7.7 Evoluzione e remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza

in CHF	2025	2024
Remunerazione dei fondi liberi	0,50%	0,00%
Fondi liberi (conti di previdenza) a inizio anno	49'490'015	54'697'293
Versamenti nei fondi liberi (conti di previdenza)		
da riprese di contratto	25'942'635	3'022'775
Prelievo dai fondi liberi (conti di previdenza)		
da rescissioni di contratti	-5'076'091	-3'155'334
per il miglioramento delle prestazioni previdenziali	-4'638'299	-5'049'536
Rettifica di differenze	133	-25'184
Remunerazione dei fondi liberi (conti di previdenza)	263'563	0
Fondi liberi (conti di previdenza) a fine anno	65'981'956	49'490'015

8 Riserve dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza nella lettera del 15 agosto 2025 ha preso atto del conto annuale 2024. Non sono stati formulati commenti. L'autorità di vigilanza non ha posto alcuna condizione.

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 2025, i datori di lavoro affiliati hanno notificato alla fondazione 16 nuove fattispecie che hanno portato a una liquidazione parziale delle rispettive casse di previdenza. Dall'anno precedente sono stati rilevati 12 casi pendenti. Al 31 dicembre 2025 presso 21 casse di previdenza interessate il processo di liquidazione parziale non ha potuto essere concluso.

Informazioni concernenti la liquidazione parziale della fondazione

Con effetto retroattivo al 31 dicembre 2017 è stata effettuata una liquidazione parziale della fondazione a seguito dello scioglimento di due contratti di affiliazione di un datore di lavoro

affiliato. Il Consiglio di fondazione ha adottato la relativa decisione nella sua seduta del 27 maggio 2025. Alla data di riferimento della liquidazione parziale, il 31 dicembre 2017, il grado di copertura della fondazione era pari al 105,7%. Non erano disponibili fondi liberi. Conformemente al regolamento di liquidazione parziale in vigore, le casse di previdenza uscite hanno ricevuto rispettivamente – sulla base dei calcoli dell'esperto del 18 giugno 2025 – una quota dell'accantonamento per perdite da pensionamento, dell'accantonamento per riserve d'interessi e delle riserve per oscillazioni di valore.

Con lettera del 20 novembre 2025, gli assicurati sono stati informati della liquidazione parziale della fondazione al 31.12.2017 e dei diritti da essa derivanti. Entro il termine stabilito non sono pervenute opposizioni alla decisione del Consiglio di fondazione. Le quote spettanti alle casse di previdenza della riserva per oscillazioni di valore, dell'accantonamento derivante dalla riserva d'interessi e dell'accantonamento derivante dalle perdite da pensionamento, per un importo complessivo di CHF 897'847, sono state trasferite collettivamente al nuovo istituto di previdenza alla fine di gennaio 2026.

10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio

Nell'ambito della sua strategia di sviluppo, a partire dal 1° gennaio 2028 la fondazione si assumerà direttamente i rischi di decesso e invalidità. La precedente riassicurazione congruente verrà meno e il contratto di riassicurazione con Zurich Svizzera verrà risolto. La collaborazione con Zurich Svizzera nei settori della gestione degli assicurati, della gestione dei casi di prestazione e della vendita continuerà. L'autorità di vigilanza ATIOZ competente per la Fondazione collettiva Vita è stata previamente informata della decisione di assumersi direttamente i rischi di decesso e invalidità in futuro.

Al fine di garantire una transizione accurata e senza intoppi alla nuova struttura, la Fondazione collettiva Vita e Zurich si stanno attualmente concentrando interamente sui clienti esistenti e rinunciano temporaneamente all'acquisizione di nuovi affari.

Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Vita, Zurigo

Relazione sulla revisione del conto

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Fondazione collettiva Vita (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2025, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale (pagine de 9 a 38) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale. Abbiamo inoltre adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrino contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per il conto annuale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'istituto di previdenza.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo al Consiglio di fondazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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 svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati 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 conto annuale che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers AG

Johann Sommer
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Simon Biedermann

Basel, 9 giugno 2026

Altri rapporti della Fondazione collettiva Vita

→ [Rapporto sulla sostenibilità 2025](#)

→ [Rapporto sulla governance 2025](#)

Fondazione collettiva Vita

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
vita.ch