

Rapporto annuo

# 2015

**BSI**

FONDO COMPLEMENTARE  
DI PREVIDENZA BSI SA



# Relazione d'esercizio 2015

## Grado di copertura

Il conto annuale del Fondo complementare di previdenza BSI SA ("Fondo") chiude l'anno con un disavanzo d'esercizio di CHF 5.6 mio, portando ad una diminuzione della riserva di fluttuazione che risulta a fine 2015 di CHF 9.4 mio. Si è perciò lontani dall'obiettivo fissato per questa riserva, che corrisponde al 16.8% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 32.9 mio. L'aumento della riserva di fluttuazione rappresenta per il Fondo una sfida importante da vincere per arrivare a raggiungere una capacità di rischio più elevata e una solidità finanziaria che gli permetta di affrontare con più sicurezza i prossimi anni, che vedranno con forte probabilità mercati finanziari caratterizzati da un'alta volatilità e il perdurare dei bassi tassi d'interesse (arrivati nel 2015 a percorrere territori negativi).

Il patrimonio netto totale ammonta a CHF 205.1 mio e i capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 195.7 mio.

Il 2015 è stato un anno molto complicato per i mercati finanziari e la performance ottenuta dalla gestione del patrimonio del Fondo non ha raggiunto il rendimento atteso, attestandosi a 0.50%. Il grado di copertura del Fondo ha conseguentemente subito una riduzione, portandosi da 108.1% del 2014 al **104.8%** a fine 2015. Le proiezioni per il futuro prevedono una leggera ma costante diminuzione, se le condizioni di mercato non diventeranno più favorevoli.

Con un grado di copertura del 104.8%, il Fondo si trova ancora in una situazione finanziaria sufficiente, frutto delle misure di risanamento implementate a fine 2014 e del rigore che da sempre la contraddistingue, anche se l'equilibrio finanziario della Cassa è costantemente messo a dura prova dalle dinamiche demografiche e di mercato. Il Consiglio di Fondazione ("Consiglio") è certo che le misure di risanamento lungimiranti, che hanno imposto importanti sacrifici agli assicurati attivi, fungeranno da solida base per affrontare con ottimismo le sfide che attendono il Fondo.

## Le sfide future della previdenza

Due sono i principali temi che il Fondo sarà chiamato ad affrontare nei prossimi anni: l'incremento della longevità e la particolare situazione dei mercati finanziari accompagnata da tassi d'interesse costantemente bassi. Questi due fattori potrebbero richiedere alle Casse Pensioni ulteriori interventi per restare in territorio di copertura positiva. Come detto in precedenza, il Fondo è dotato degli strumenti adeguati e saprà individuare le giuste soluzioni per affrontare queste sfide e vincerle.

### Longevità

L'incremento costante della longevità, un grande successo della nostra società e che per tutti rappresenta una bella notizia, deve però essere gestito dal Fondo in maniera appropriata e con strumenti adatti. L'obiettivo è quello di garantire, negli anni e a tutti, una previdenza professionale che rispetti le attese degli assicurati e le proiezioni elaborate durante la vita professionale.

Le cosiddette "basi attuariali" sono le indicazioni statistiche che le Casse Pensioni utilizzano quale strumento per prevedere e gestire l'evoluzione futura della demografia.

Dalla chiusura del 2014, il Fondo ha introdotto le tavole generazionali, che consentono una migliore previsione delle evoluzioni future della mortalità rispetto alle precedenti tavole periodiche. Questo strumento permette di gestire l'incremento della longevità in modo più continuo e omogeneo nel tempo. Ciononostante, il continuo aumento della speranza di vita metterà sempre più sotto pressione le Casse Pensioni, che dovranno dotarsi delle riserve necessarie per assicurare a lungo termine il finanziamento delle prestazioni.

## **Mercati finanziari**

La seconda sfida è rappresentata dalla difficile situazione nei mercati finanziari, che ci ha accompagnato negli ultimi anni e che perdurerà presumibilmente anche nei prossimi. Il livello dei tassi d'interesse quasi sicuramente non si alzerà in modo sostanzioso a medio termine e l'alta volatilità che ha caratterizzato i mercati finanziari sarà probabilmente presente anche in futuro.

Il Fondo, pur avendo deciso di corrispondere per l'anno 2016 un interesse dell'1.25% agli averi di vecchiaia degli assicurati attivi, è cosciente che dovrà prepararsi ad affrontare i difficili anni a venire. La pressione sulle Casse Pensioni per ottenere anno dopo anno il rendimento necessario a mantenere un tasso di copertura positivo è sempre più grande e senza ulteriori misure quest'obiettivo diventerà probabilmente più difficile da raggiungere. L'inizio del 2016, molto negativo sulle borse internazionali, ne è purtroppo la prova tangibile.

## **Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari**

### **Commento generale**

I principali mercati azionari chiudono un travagliato 2015 quasi tutti in territorio negativo. Sono diversi i fattori che hanno appesantito le quotazioni in presenza di un'elevata volatilità. Con molta probabilità questo scenario ci accompagnerà anche nel corso del nuovo anno.

Dopo aver risolto la crisi debitoria greca, i mercati finanziari hanno dovuto far fronte ad un rallentamento dell'economia cinese più marcato del previsto che, a sua volta, ha impattato negativamente il comparto delle materie prime, e del petrolio in particolare, influenzando altre economie emergenti molto legate al settore estrattivo.

Si aggiunge poi il recentissimo primo rialzo dei tassi guida negli Stati Uniti che, nonostante tutte le precauzioni prese dalla banca centrale, è un chiaro segnale che la politica del denaro gratuito è terminata.

Infine bisogna ricordare quegli elementi non prettamente economico-monetari, quali le tensioni geopolitiche e i rischi di attentati terroristici, che rendono più vulnerabile rispetto al passato l'andamento borsistico mondiale.

Sul fronte obbligazionario, a livello di tassi, si è assistito a un chiaro ribaltamento del trend ribassista, con i rendimenti che in pochissimo tempo hanno ritracciato tutto il ribasso conseguito nei primi tre mesi dell'anno. In Svizzera i rendimenti decennali, dopo aver toccato un minimo assoluto a -0.41%, chiudono l'anno attorno a -0.07%, con una flessione di 35 punti base da inizio anno. Anche il Bund tedesco è sceso a +0.08%, per poi chiudere a +0.63% dopo aver toccato la soglia di +1%. Negli USA il movimento è stato più graduale rispetto all'Europa poiché questo mercato ha iniziato a prezzare il primo rialzo dei FED Funds.

A livello valutario, il dollaro statunitense (+0.58%) e lo yen giapponese (+0.28%) recuperano integralmente le perdite accusate dopo la decisione della BNS del 15.1.2015 di abbandonare il cambio minimo dell'1.20 del franco svizzero contro l'euro. Il "super" franco svizzero registra plusvalenze nei confronti della sterlina inglese (-4.88%) e dell'euro (-9.67%).

### **Outlook**

Il quadro macroeconomico e geopolitico resta alquanto difficile. La ripresa economica mondiale (crescita stimata al +3.3% per il 2016) permane chiaramente sotto i valori medi di lungo periodo, nonostante il costo del denaro e quello dell'energia siano storicamente molto bassi. Il forte indebitamento degli stati sovrani è un elemento frenante per un ritorno a tassi di crescita più sostenuti. Il cambiamento strutturale in atto dell'economia cinese, con riduzione dei surplus commerciali a lungo termine, potrebbe essere un elemento di disturbo sia sugli investimenti obbligazionari governativi sia sul mercato dei cambi, come avvenuto nel 2015.

Con il primo ritocco al rialzo dei tassi guida statunitensi, l'assioma a livello gestionale passerà da uno prettamente "liquidity-driven" a uno più spiccatamente orientato alla crescita economica e agli utili aziendali.

Da un punto di vista operativo, visto lo sfavorevole rapporto rendimento/rischio, il nostro gestore resta sotto pesato sui titoli obbligazionari svizzeri e dei principali paesi. Nel comparto azionario mantiene tatticamente una posizione costruttiva, seppur con una quota leggermente inferiore al portafoglio strategico.

I barometri di valutazione delle borse principali, grazie soprattutto al calo del prezzo del greggio, indicano una situazione di costosità quasi neutra. Le preferenze del gestore vanno al mercato europeo e a quello giapponese, che godono ancora di una politica monetaria ultra espansiva, e che risultano vantaggiose in Giappone anche per le importanti modifiche nella regolamentazione della gestione degli averi pensionistici. Per quanto riguarda gli investimenti sui mercati emergenti, il gestore resta sottoesposto con una leggera preferenza per l'area asiatica.

Guardando al portafoglio complessivo, in futuro sarà sempre più difficile ottenere un rendimento sufficiente. Gli investimenti obbligazionari offrono dei rendimenti a scadenza molto scarsi (e negativi per i migliori debitori e per le scadenze anche medio-lunghe) e i corsi sono esposti al possibile aumento dei tassi d'interesse. Gli investimenti azionari hanno un maggior potenziale, ma vista la situazione esposta in precedenza di elevata volatilità e le performance eccezionalmente elevate degli ultimi anni (molti indici hanno più che raddoppiato), tutto il comparto non è esente da rischi. L'entità dell'investimento in azioni deve essere commisurato con la capacità del Fondo di sopportare delle perdite. Gli investimenti immobiliari offrono ancora dei rendimenti interessanti anche se storicamente molto bassi. Tuttavia questo comparto si è rivalutato molto (ed è vulnerabile ad un possibile aumento dei tassi), inoltre presenta caratteristiche di scarsa liquidità ed è idoneo per investire solo una parte circoscritta del patrimonio previdenziale, come anche prescritto dal legislatore.

## Comunicazione e consulenza

Il 2015 è stato un anno caratterizzato da un'intensa comunicazione con gli assicurati. Moltissimi assicurati attivi, fra i quali sorprendentemente anche molti giovani, hanno deciso di affrontare l'ostico ma importante tema della previdenza professionale. Si tratta indubbiamente di un passo nella giusta direzione, affinché ognuno possa sempre conoscere in modo approfondito, e sia in grado di interpretare correttamente, la propria situazione previdenziale. Solo in questo modo è possibile prendere le giuste decisioni e al momento opportuno.

Grazie alla consulenza ricevuta, e di conseguenza alla presa di coscienza della propria situazione, un buon numero di assicurati si è anche attivato con interventi per migliorare la propria situazione previdenziale. Un nutrito gruppo di assicurati ha scelto una scala contributiva superiore rispetto a quella standard. Ricordiamo che a inizio 2015 sono stati introdotti tre piani contributivi diversi (Standard, Plus e Top) che l'assicurato ha facoltà di scegliere annualmente in base alle disponibilità finanziarie e agli obiettivi di previdenza.

Grazie al nuovo piano previdenziale in vigore dall'1.1.2015, anche coloro che non hanno modificato la propria scala contributiva, hanno la possibilità di effettuare acquisti finalizzati al miglioramento delle prestazioni di vecchiaia per importi di maggiore entità rispetto al passato. I versamenti supplementari presentano degli importanti vantaggi fiscali, ma vanno ben pianificati nel tempo, inoltre sono in ogni caso versati come capitale aggiuntivo in caso di decesso.

Un ulteriore importante passo in tema comunicazione con gli assicurati è stato raggiunto grazie alle migliorie apportate ai certificati di previdenza, accompagnate dalla guida alla lettura del certificato pubblicata sul portale aziendale.

Il Consiglio, unitamente all'Amministrazione, non può che incitare gli assicurati ad analizzare la propria situazione e ad affrontare il tema della previdenza in modo proattivo e con il debito anticipo.

## Efficienza operativa dell'Amministrazione

Durante il 2015, con l'obiettivo di raggiungere un'organizzazione sempre più solida, l'Amministrazione ha realizzato diversi progetti di efficientamento operativo. Alcuni tra i principali processi sono stati aggiornati e standardizzati. Degno di nota in questo ambito è il lavoro svolto con successo per automatizzare il processo dei pagamenti, creando un collegamento tra il sistema informatico del Fondo e il sistema e-banking di BSI. La creazione di questa interfaccia permette di eseguire tutti i pagamenti, inclusi quelli delle rendite mensili, in modo automatizzato e con ridotti interventi manuali, limitando così anche la possibilità di commettere errori. Anche la comunicazione regolare con entità federali e fiscali per annunciare varie tipologie di eventi e rimanere aggiornati è stata automatizzata. Per fare un esempio è stato creato un collegamento con la centrale AVS a Ginevra che garantisce all'Amministrazione di rimanere costantemente aggiornata sulla situazione dei beneficiari di rendita. In un contesto di continua evoluzione sia informatica che legislativa, il Fondo può dirsi molto soddisfatto del livello raggiunto.

Il 2015 è stato dunque un anno molto intenso e ricco di sfide. I Consiglieri e i colleghi dell'Amministrazione hanno affrontato le molteplici attività e decisioni, non sempre semplici, con notevole impegno e grande professionalità. Desideriamo dunque formulare un grazie a tutte le persone che hanno contribuito al risultato raggiunto. I prossimi anni saranno altrettanto ricchi di complicate sfide che affronteremo con rinnovata energia e motivazione.



**Stefano Coduri**  
Presidente del Consiglio



**Michele Casartelli**  
Responsabile Amministrativo

# Indice

<b>Bilancio al 31 dicembre 2015</b>	<b>9</b>
<b>Conto d'esercizio 2015</b>	<b>10</b>
<b>Allegato al conto annuale 2015</b>	<b>12</b>
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	15
Struttura del piano assicurativo	16
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	19
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	20
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	25
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	31
Domande dell'autorità di vigilanza	31
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	31
Eventi posteriori alla data di bilancio	32
<b>Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2015</b>	<b>33</b>



## Bilancio al 31 dicembre 2015

		31.12.2015	31.12.2014
	Allegato	CHF	CHF
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>209'947'963</b>	<b>218'276'848</b>
Liquidità	6.3	20'622'911	17'489'415
Conto corrente presso Helvetia SA		991'544	1'086'983
Crediti per imposta preventiva		1'122'671	1'206'764
Obbligazioni svizzere	6.3	36'907'000	38'463'040
Obbligazioni estere	6.3	40'162'170	41'717'206
Azioni svizzere	6.3	13'161'720	14'169'250
Azioni estere	6.3	56'986'153	65'786'836
Investimenti alternativi	6.3	10'082'262	9'866'970
Fondi immobiliari	6.3	29'911'532	28'490'384
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.1</b>	<b>0</b>	<b>27'155</b>
Rimborso in sospeso mezzi liberi ex-Fondo BdG	9.8	0	4'032
Altri ratei e risconti attivi		0	23'123
<b>Totale degli attivi</b>		<b>209'947'963</b>	<b>218'304'003</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>1'987'242</b>	<b>15'598'451</b>
Prestazioni di libero passaggio		1'191'450	678'853
Capitale di vecchiaia		795'103	728'448
Diritto a ripartizione di mezzi liberi ex-Fondo BdG		689	689
Conto corrente Fondazione di previdenza BSI SA		0	14'190'461
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.2</b>	<b>707'778</b>	<b>939'844</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>		<b>2'150'503</b>	<b>2'150'503</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>195'672'389</b>	<b>184'590'148</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	117'316'059	106'563'642
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	76'853'785	77'488'704
Accantonamenti attuariali	5.5	1'502'545	537'802
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>9'430'050</b>	<b>15'025'057</b>
<b>Capitale del Fondo e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		100'000	100'000
<i>Fondi liberi</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-100'000	-100'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	0
Saldo alla fine del periodo		-100'000	-100'000
<b>Totale dei passivi</b>		<b>209'947'963</b>	<b>218'304'003</b>

## Conto d'esercizio 2015

		2015	2014
	Allegato	CHF	CHF
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>16'128'447</b>	<b>13'036'440</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		5'300'450	8'379'527
Contributi straordinari		0	57'149
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		2'374'370	3'077'971
Versamenti unici ed acquisti	5.2	8'453'627	1'521'793
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>386'309</b>	<b>1'902'104</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	275'209	1'727'709
Prestazioni divorzio	5.2	111'100	174'395
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>16'514'756</b>	<b>14'938'544</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-7'275'626</b>	<b>-6'217'301</b>
Rendite di vecchiaia		-4'643'281	-4'484'668
Rendite d'invalidità		-17'400	-17'400
Rendite vedovili		-434'682	-423'058
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-152'842	-115'621
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-2'027'421	-1'074'300
Prestazione in capitale per decesso e invalidità	5.2	0	-102'254
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-3'703'688</b>	<b>-23'428'530</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-3'653'688	-22'316'435
Interessi di mora		0	0
Prelievi Promozione Proprietà Abitazione (PPA) / Divorzi	5.2	-50'000	-1'112'095
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-10'979'314</b>	<b>-29'645'831</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>-11'089'226</b>	<b>11'001'719</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		-7'843'507	17'215'904
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendite		634'920	-7'050'601
Variazione accantonamenti attuariali		-964'743	2'298'658
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-6'986	-18'166
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-2'908'910	-1'444'076
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>93'410</b>	<b>273'579</b>
Prestazioni assicurative		26'420	26'954
Partecipazione agli utili d'assicurazione		66'990	246'625
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-825'172</b>	<b>-998'887</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-816'583	-990'215
Quote al fondo di garanzia		-8'589	-8'672
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>		<b>-6'285'546</b>	<b>-4'430'876</b>

## Conto d'esercizio 2015 (continuazione)

		2015	2014
	Allegato	CHF	CHF
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>1'064'408</b>	<b>17'224'913</b>
Risultato netto della liquidità		60'038	118'953
Risultato netto conto corrente Fondazione di previdenza BSI SA		0	230
Risultato netto verso altri debitori		227	491
Risultato netto Obbligazioni svizzere		689'760	2'671'979
Risultato netto Obbligazioni estere		-4'460	2'837'155
Risultato netto Azioni svizzere		1'265'819	1'660'595
Risultato netto Azioni estere		-4'778'383	8'547'438
Risultato netto Investimenti alternativi		-516'978	500'389
Risultato netto Fondi immobiliari		1'541'137	4'975'400
Risultato degli strumenti derivati		4'007'123	-2'871'569
Retrocessioni attive incassate	6.9	17'392	19'424
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-1'217'267	-1'235'572
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>1'940</b>	<b>25'253</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-375'809</b>	<b>-364'122</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-58'882	-100'348
Organo di controllo		-26'781	-30'035
Autorità di vigilanza		-9'342	-8'790
Marketing e pubblicità		-2'506	-3'243
Amministrazione generale		-278'298	-221'706
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della Riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>-5'595'007</b>	<b>12'455'168</b>
<b>Dissoluzione / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>5'595'007</b>	<b>-12'455'168</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Allegato al conto annuale 2015

### 1. Basi e organizzazione

#### 1.1. Forma giuridica e scopo

Il Fondo Complementare di Previdenza BSI SA ("Fondo"), costituito il 17.2.1984, è un'istituzione di previdenza ai sensi degli Art. 80 e seguenti del Codice Civile (CC), dell'Art. 331 del Codice Obbligazioni (CO) e dell'art. 48 cpv. 2 della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP).

Il Fondo si dedica esclusivamente alla previdenza professionale *fuori dall'ambito obbligatorio* previsto dalla LPP, a favore del personale di BSI SA e di enti affiliati e associati o in cui essa è direttamente o indirettamente interessata o nei quali ha, comunque, interessi da tutelare, nonché dei loro congiunti, rispettivamente superstiti contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, morte e invalidità.

Tale scopo è perseguito attraverso la gestione di un piano d'assicurazione integrativo, denominato 'Piano Complementare' che è nato da una fusione di tre casse (si veda bilancio 2009).

Gli scopi assicurativi del Piano Complementare sono i seguenti:

- l'assicurazione della parte di stipendio fisso non assicurata nell'ambito della Fondazione di Previdenza BSI SA (denominata "Cassa Base");
- l'assicurazione della parte variabile dello stipendio sino al 31.12.2014 (si veda nota 3);
- il risparmio su eventuali eccedenze costituite da riscatti o distribuzioni di mezzi liberi.

L'associazione di una società affiliata avviene mediante apposita convenzione scritta, sottoposta all'Autorità di vigilanza.

Con l'approvazione del nuovo Statuto da parte del Consiglio di Fondazione e dell'Autorità di Vigilanza, la cassa pensione ha cambiato ragione sociale da "Fondo per prestazioni a carattere sociale della BSI SA" a "Fondo Complementare di Previdenza BSI SA".

#### 1.2. Iscrizione al registro LPP e al fondo di garanzia

Il Fondo assicura prestazioni puramente sovra-obbligatorie oltre al minimo LPP ai sensi della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP).

Il Fondo non è iscritto nel registro della previdenza professionale, ma è soggetto alla Legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LFLP).

Il Fondo corrisponde contributi al fondo di garanzia LPP.

Indirizzo del Fondo: Via Magatti 2, CH-6901 Lugano, presso BSI SA.

#### 1.3. Informazioni sullo Statuto e sui regolamenti

	Entrato in vigore il	Note
Statuto	17.2.1984	Ultima modifica: 17.12.2014 Durante il Consiglio di Fondazione del 17.12.2014 è stato deliberato un aggiornamento dello Statuto, approvato dall'Autorità di Vigilanza il 5.5.2015 e iscritto nel Registro di Commercio il 6.7.2015 (data FUSC)
Regolamento organizzativo	23.7.2015	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.7.2015
Regolamento elettorale per la nomina dell'assemblea dei delegati e dei rappresentanti in consiglio degli assicurati attivi	23.7.2015	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.7.2015
Regolamento previdenziale	1.1.2015	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 12.9.2014
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione	1.1.2009	Approvato dall'Autorità di Vigilanza il 27.9.2010
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2014	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 22.1.2015
Regolamento d'investimento	20.11.2014	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 20.11.2014

Tutte le persone incaricate della gestione o amministrazione del Fondo o del suo patrimonio devono rispettare le disposizioni in materia di *lealtà* ed *integrità* contenute nella LPP e nell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2) (art. 51b LPP, art. 48g OPP2), nel Regolamento organizzativo, nonché nelle norme deontologiche previste per i membri dell'Associazione svizzera delle casse pensioni (Carta ASIP e le linee guida del settore). Il Consiglio di Fondazione ("Consiglio") ha preso tutti i necessari provvedimenti per accertare il rispetto di tali disposizioni.

#### 1.4. Organo superiore e diritti di firma

##### 1.4.1. Consiglio di Fondazione

	Funzione	Durata mandato	Rappresentanza	Diritti di Firma
Coduri Stefano	Presidente	1/2016-12/2019	Datore lavoro	collettiva a due
Cerclé Thierry	Vicepresidente	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due
Martino Vincenzo	Membro	1/2016-12/2019	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Vukic Alen	Membro / Segretario	1/2015-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

**Modifiche nella composizione del Consiglio:** In data 22.12.2015 sono stati riconfermati dal datore di lavoro i mandati ai propri due rappresentanti, Stefano Coduri e Vincenzo Martino, per un nuovo quadriennio.

##### 1.4.2. Assemblea dei Delegati

Dal 1.1.2015, l'Assemblea dei delegati, che funge da organo consultivo e di controllo generale del Fondo, si compone di:

- **Per gli assicurati attivi:** Antonini Massimo, Balmelli Roberto, Battaini Giordano, Baj Damiano, Cantieni Andri, Cerclé Thierry, Gessati Ciro, Giamboni Pierrette, Moser Christian, Ognà Ronald\*, Panozzo Marco, Roncoroni Moira, Santoro Domenico, Schmid Markus, Vukic Alen

\* *Subentrante dal 1.1.2015 a Casartelli Michele, nominato responsabile amministrativo della Cassa Base (in sostituzione di Codoni Marika).*

- **Per i beneficiari di rendita:** Gajo Ermanno, Panizzolo Donato

##### 1.4.3. Amministrazione

Dal 1.1.2012 è stata creata all'interno della Cassa Base una struttura amministrativa indipendente dal datore di lavoro, con la responsabilità generale della gestione amministrativa, tecnico-contabile e commerciale della Cassa Base e di altre Fondazioni simili. I compiti e le competenze sono definiti dal Consiglio. Il Responsabile Amministrativo può delegare parte dei propri compiti a collaboratori subordinati o ad incaricati esterni. La gestione amministrativa, tecnico-contabile, commerciale e contabile-finanziaria è svolta dalla struttura amministrativa della Cassa Base anche per il Fondo.

### 1.5. Esperti, organo di controllo, consulenti e autorità di vigilanza

		Note
Esperto in materia di previdenza professionale	Willis Towers Watson AG, Zurigo: <i>Zanella Peter</i>	
Organo di controllo	Ernst & Young SA, Lugano: <i>Caccia Stefano</i>	
Autorità di vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muralto: <i>Paco Fidanza</i>	
Banca depositaria / Gestore patrimoniale/ Portfolio manager	BSI SA, Lugano Client Relationship Manager: <i>Muschiatti Danny</i>	Con contratto del 7.9.2012, BSI ha delegato l'attività di Portfolio Manager del Fondo alla sua controllata al 100% Patrimony 1873 SA, Lugano. Portfolio Manager responsabile: <i>Ogna Ronald</i> (sostituto: <i>Campana Marco</i> )
Investment Controller (consulente per gli investimenti) Studio ALM	PPCMetrics SA, Zurigo: <i>Fusetti Alfredo</i>	

### 1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	BSI SA	Fondazione di previdenza BSI SA	Dreieck SA	Finnat SA	Patrimony 1873 SA	Totale
Stato al 1.1.	355	1	2	-	30	388
+ / - Trasferimenti	-1	1	-	-	-	-
+ Entrate	32	-	-	-	1	33
- Uscite / Decessi	-24	-1	-	-	-	-25
- Pensionamenti / Invalidi	-24	-	-	-	-1	-25
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>338</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>371</b>

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita è passato da 2.68 al 31.12.2014 a 2.41 al 31.12.2015.

### 2.1. Assicurati attivi

	31.12.2015	31.12.2014
Uomini	317	329
Donne	54	59
<b>Totale</b>	<b>371</b>	<b>388</b>

Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità.

Per l'evoluzione nell'anno del numero degli assicurati attivi si rimanda alla nota 1.6.

La proporzione tra donne e uomini è sostanzialmente immutata rispetto al 2014.

### 2.2. Beneficiari di rendita

	Beneficiari di rendita di vecchiaia	Beneficiari di rendita d'invalidità	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli	Totale
Stato al 1.1.	112	3	17	13	145
+ Entrate	8	1	1	3	13
+ / - Conversioni	-	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-1	-	-1	-2	-4
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>119</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>154</b>

Gli invalidi parziali sono considerati come unità. In caso di soggetti parzialmente attivi, l'assicurato viene "conteggiato" sia come attivo sia come invalido.

Dei 4 invalidi esposti nella tabella, solo uno percepisce una rendita d'invalidità. Per gli altri 3 non sussiste alcun diritto attuale alla rendita; gli averi di vecchiaia sono conservati fino al pensionamento, quando verrà versato il capitale accumulato oppure la rendita di vecchiaia.

Parallelamente a quanto successo nella Cassa Base, anche il Fondo ha avuto un significativo numero di pensionamenti (+25). L'effetto sull'incremento dei beneficiari di rendita è tuttavia meno marcato, in quanto molti assicurati hanno prelevato l'aver di vecchiaia sotto forma di capitale, limitando l'impatto a 8 unità.

### 3. Struttura del piano assicurativo

#### 3.1. Spiegazione del piano previdenziale

Il Piano Complementare è un piano secondo il *primato dei contributi* che assicura la porzione di stipendio fisso non assicurato dalla Cassa Base.

Esso permette inoltre la messa a risparmio di averi previdenziali aggiuntivi, quali eventuali eccedenze di riscatto in fase di entrata nella Cassa Base, così come eventuali mezzi liberi già distribuiti.

La seguente tabella offre una panoramica delle prestazioni, sino al 31.12.2014 e dopo l'adozione del nuovo piano previdenziale al 1.1.2015. Per la definizione dello stipendio assicurato si veda la nota 3.2.

Prestazione	Piano previdenziale fino al 31.12.2014	Piano previdenziale dal 1.1.2015
<b>Età di pensionamento</b>		
Età ordinaria di pensionamento	64 per donne e uomini	rimane invariato
Età minima di pensionamento	60 per donne e uomini	rimane invariato
Età massima di pensionamento	70 per donne e uomini	rimane invariato
<b>Prestazioni di vecchiaia</b>		
Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)	rimane invariato
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione
Tassi di conversione	60 anni: 5.55% 61 anni: 5.66% 62 anni: 5.77% 63 anni: 5.89% <b>64 anni: 6.03%</b>	60 anni: 4.95% 61 anni: 5.05% 62 anni: 5.15% 63 anni: 5.30% <b>64 anni: 5.45%</b>
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	15% della rendita di vecchiaia	10% della rendita di vecchiaia
<b>Prestazioni per i superstiti</b>		
Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 42% dello stipendio assicurato 2* Invalido: 42% dello stipendio assicurato 2* Pensionato: 70% della rendita di vecchiaia	Attivo: 70% della rendita d'invalidità (almeno 49% dello stipendio assicurato) Invalido: 70% della rendita d'invalidità Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia
Rendita per orfani	Attivo: 10% dello stipendio assicurato 2* Invalido: 10% dello stipendio assicurato 2* Pensionato: 15% della rendita di vecchiaia	Attivo: 15% dello stipendio assicurato Invalido: 15% dello stipendio assicurato Pensionato: 10% della rendita di vecchiaia
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato 2* + il saldo del conto separato per il finanziamento del pensionamento anticipato + l'ammontare dell'avere di vecchiaia al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future	100% dello stipendio assicurato + gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nel conto complementare «Riscatto pensionamento anticipato» + l'ammontare dell'avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencati) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future
<b>Prestazioni d'invalidità</b>		
Rendita d'invalidità	60% dello stipendio assicurato 2*, sino all'età ordinaria di pensionamento	70% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento; in base alla funzione (grado) questa % aumenta: Funzionari 80% Vicedirettori 80% Condirettori 80% Direttori 90% Condir. generali 90% Direttori generali 90%
Rendita per i figli d'invalido	10% dello stipendio assicurato 2*	15% dello stipendio assicurato

**Prestazione d'uscita**

Prestazione di libero passaggio	Prestazione d'uscita determinata secondo l'Art. 8.2 del Regolamento previdenziale	Prestazione d'uscita determinata secondo il paragrafo 8 del nuovo Regolamento previdenziale
---------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------

\* Stipendio assicurato 2: parte fissa dello stipendio assicurato per prestazioni di rischio così come definito nella nota 3.2

**3.2. Finanziamento**

La tabella seguente fornisce una panoramica dei principali valori di riferimento del piano previdenziale valevole sino al 31.12.2014 e di quello in vigore dal 1.1.2015:

Prestazione	Piano previdenziale fino al 31.12.2014	Piano previdenziale dal 1.1.2015
<b>Stipendio assicurato</b>		
Parte fissa dello stipendio assicurato	La parte fissa dello stipendio assicurato corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso esclusi i bonus) meno l'importo di coordinamento di 5/3 della rendita AVS semplice massima (CHF 28'080 nel 2014) e meno 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'320 nel 2014)	La parte fissa dello stipendio assicurato corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso esclusi i bonus) meno l'importo di coordinamento di 5/3 della rendita AVS semplice massima (CHF 28'200 nel 2015) e meno 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2015)
<i>Stipendio assicurato 1: per contributi e prestazioni di vecchiaia</i>	Parte fissa dello stipendio assicurato più bonus effettivo diminuito della rendita AVS semplice massima (CHF 28'080 nel 2014)	Unicamente parte fissa dello stipendio assicurato
<i>Stipendio assicurato 2: per prestazioni di rischio</i>	Parte fissa dello stipendio assicurato più bonus fisso in base alla funzione (grado): Funzionari CHF 15'000 Vicedirettori CHF 30'000 Condirettori CHF 60'000 Direttori CHF 100'000 Condirettori generali CHF 150'000 Direttori generali CHF 200'000	Unicamente parte fissa dello stipendio assicurato.
Bonus	Assicurato	Bonus NON più assicurato
<b>Contributi di rischio</b>		
In percentuale dello stipendio assicurato	Persona assicurata: 2.0% Datore di lavoro: 3.0%	rimane invariato rimane invariato
<b>Contributi totali</b>		
		<i>Piano contributivo Standard</i>
		Età P. A.* D. L.** Totale
		18-23 2.0% 3.0% 5.0%
		24-32 6.0% 17.5% 23.5%
		33-42 7.0% 19.5% 26.5%
		43-52 8.0% 21.5% 29.5%
		53-64 9.0% 24.5% 33.5%
		<i>Piano contributivo Plus (+3%)</i>
		Età P. A.* D. L.** Totale
		18-23 2.0% 3.0% 5.0%
		24-32 9.0% 17.5% 26.5%
		33-42 10.0% 19.5% 29.5%
		43-52 11.0% 21.5% 32.5%
		53-64 12.0% 24.5% 36.5%
		<i>Piano contributivo Top (+6%)</i>
		Età P. A.* D. L.** Totale
		18-23 2.0% 3.0% 5.0%
		24-32 12.0% 17.5% 29.5%
		33-42 13.0% 19.5% 32.5%
		43-52 14.0% 21.5% 35.5%
		53-64 15.0% 24.5% 39.5%
	<i>In % dello stipendio assicurato 1</i>	
	Età P. A.* D. L.** Totale	
	18-23 2.0% 3.0% 5.0%	
	24-32 6.0% 17.5% 23.5%	
	33-42 7.0% 19.5% 26.5%	
	43-52 8.0% 21.5% 29.5%	
	53-64 9.0% 24.5% 33.5%	
In percentuale dello stipendio assicurato		

**Accrediti di vecchiaia**

					Scelta del piano contributivo			
					<i>Piano contributivo Standard</i>			
					Età	P. A.*	D. L.**	Totale
					18-23	0.0%	0.0%	0.0%
					24-32	4.0%	14.5%	18.5%
					33-42	5.0%	16.5%	21.5%
					43-52	6.0%	18.5%	24.5%
					53-64	7.0%	21.5%	28.5%
					<i>Piano contributivo Plus (+3%)</i>			
					Età	P. A.*	D. L.**	Totale
					18-23	0.0%	0.0%	0.0%
					24-32	7.0%	14.5%	21.5%
					33-42	8.0%	16.5%	24.5%
					43-52	9.0%	18.5%	27.5%
					53-64	10.0%	21.5%	31.5%
					<i>Piano contributivo Top (+6%)</i>			
					Età	P. A.*	D. L.**	Totale
					18-23	0.0%	0.0%	0.0%
					24-32	10.0%	14.5%	24.5%
					33-42	11.0%	16.5%	27.5%
					43-52	12.0%	18.5%	30.5%
					53-64	13.0%	21.5%	34.5%
I contributi della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, che vengono accumulati annualmente quale avere di vecchiaia					Nessuna scelta del piano contributivo <i>In % dello stipendio assicurato 1</i>			
					Età	P. A.*	D. L.**	Totale
					18-23	0.0%	0.0%	0.0%
					24-32	4.0%	14.5%	18.5%
					33-42	5.0%	16.5%	21.5%
					43-52	6.0%	18.5%	24.5%
					53-64	7.0%	21.5%	28.5%

\*P.A. = Persona assicurata

\*\*D.L. = Datore di lavoro

Il Fondo si prende carico di tutti i costi di gestione.

**3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale**

Le principali misure e modifiche introdotte con il nuovo Regolamento Previdenziale in vigore dal 1.1.2015 sono:

- La **suppressione dell'assicurazione del bonus**, sia quello effettivo, che determinava lo stipendio contributivo, che quello dipendente dal grado, che qualificava lo stipendio assicurato per le prestazioni di rischio.
- L'introduzione di **tre piani contributivi diversi (Standard, Plus e Top)** che possono essere scelti annualmente dall'assicurato in base alle disponibilità finanziarie ed agli obiettivi di previdenza. I piani *Plus* e *Top* prevedono rispettivamente il 3.0% ed il 6.0% di contributi in più del piano *Standard*. I contributi del datore di lavoro restano gli stessi nei tre piani contributivi, sono quindi i contributi della persona assicurata a cambiare da un piano contributivo all'altro.
- I **contributi di risparmio** sono modificati di conseguenza in base al piano contributivo liberalmente scelto; passando dal piano *Standard* ad uno superiore l'assicurato ha la possibilità di aumentare i propri accrediti di vecchiaia e migliorare le proprie prestazioni di vecchiaia.
- Il **tasso di conversione** all'età ordinaria di pensionamento (64 anni) diminuisce da 6.03% a **5.45%**.
- Le **modifiche delle prestazioni per figli, orfani, coniugi / conviventi ed invalidi** come dettagliate alla nota 3.1.
- Gli **acquisti e riscatti** finalizzati al miglioramento delle prestazioni di vecchiaia possono essere effettuati per importi di maggiore entità ed in caso di decesso sono versati come capitale aggiuntivo.
- La possibilità di determinare la **gerarchia dei beneficiari del capitale di decesso**.

In base alle disposizioni del nuovo *Regolamento generale del personale BSI*, entrato in vigore il 1.1.2016, sono cambiate le regole in materia di pensionamento anticipato. Invariata l'età minima di pensionamento anticipato a **60 anni**. Resta confermata per il Fondo la **neutralità finanziaria** del prepensionamento.

## 4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

### 4.1. Conferma della presentazione dei conti secondo Swiss GAAP FER 26

In applicazione dell'Art. 47 della OPP2, i conti del Fondo sono presentati in conformità alle raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti Swiss GAAP FER 26 (1.1.2014).

### 4.2. Principi contabili e di valutazione

#### 4.2.1. Tenuta della contabilità e principi contabili

Le valutazioni e la tenuta della contabilità rispecchiano le normative CO e OPP2.

Il conto annuale viene chiuso al 31 dicembre.

La gestione della contabilità finanziaria è seguita internamente dall'Amministrazione della Cassa Base, mentre la gestione del patrimonio è affidata alla BSI SA con subdelega a Patrimony 1873 SA.

#### 4.2.2. Principi di valutazione

Titoli:	al corso di fine periodo
Conti correnti:	al valore nominale adeguato al cambio di fine periodo
Derivati:	al valore di rimpiazzo alla fine del periodo
Passivi:	al valore nominale

### 4.3. Modifiche dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti

Nessuna modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti é stata effettuata nel corso del 2015.

## 5. Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura

### 5.1. Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

Il Fondo è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio legato all'*investimento* del patrimonio sono assunti interamente dal Fondo. I rischi d'*invalidità* e di *decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione "Helvetia", Basilea, in vigore dal 1.1.2015.

Per effetto del cambio di regolamento, il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato con scadenza 31.12.2018. Nel 2015 il tasso dei premi rischio equivale al 2.78% del totale degli stipendi assicurati (2014: 2.24%). Supplementi di premio sono applicati su rischi accresciuti con conteggio separato.

### 5.2. Sviluppo dei capitali di previdenza per gli assicurati attivi

I "Capitali di previdenza assicurati attivi" hanno la seguente composizione:

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Averi di vecchiaia	116'685	106'264
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	631	300
<b>Totale capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>117'316</b>	<b>106'564</b>
Numero assicurati al 31.12.	371	388

Il tasso d'interesse sugli averi di vecchiaia è fissato all'inizio di ogni anno dal Consiglio, tenendo conto della situazione finanziaria del Fondo. Per il 2015 il tasso è del 2.75% (2014: 1.25%) e per il 2016 sarà del 1.25%.

In aggiunta all'acquisto nelle prestazioni previdenziali massime ai sensi dell'Art. 28 del Regolamento previdenziale, una persona assicurata attiva ha in ogni momento la possibilità di compensare totalmente o parzialmente con contributi personali le decurtazioni delle rendite createsi a seguito di un pensionamento anticipato, a condizione che abbia acquistato le prestazioni di vecchiaia massime. L'accumulo di tali contributi avviene nel conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato".

Anche il conto complementare per il "Riscatto pensionamento anticipato" (art. 29 del Regolamento previdenziale) è remunerato da interessi. Il tasso d'interesse viene determinato annualmente dal Consiglio e ammonta nel 2015 al 2.75% (2014: 1.25%) e per il 2016 sarà del 1.25%.

L'evoluzione dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è la seguente:

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Capitali al 1.1.	106'564	122'335
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	6'483	9'565
Prestazioni di libero passaggio apportate	275	1'728
Versamenti unici e acquisti dipendenti	8'454	1'522
Prestazioni divorzio	111	174
Prelievi PPA/Divorzi	-50	-1'112
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-3'654	-22'316
Prestazioni in capitale al pensionamento	-2'028	-1'074
Prestazioni in capitale in caso d'invalidità o decesso non riassicurate	-	-102
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-1'748	-5'600
Interesse	2'909	1'444
<b>Capitali al 31.12.</b>	<b>117'316</b>	<b>106'564</b>
Numero assicurati al 31.12.	371	388

Con l'entrata in vigore dei nuovi Regolamenti previdenziali per la Cassa Base e per il Piano Complementare, per le persone assicurate passive nel Fondo (ovvero con salario contributivo pari a 0, non assicurate contro il rischio di decesso o d'invalidità, che hanno accumulato unicamente averi di vecchiaia derivanti da passate distribuzioni di mezzi liberi o da precedenti apporti da fondazioni di libero passaggio), nate nell'anno 1957 o più tardi, è stato trasferito dal Fondo alla Cassa Base il saldo dell'avere di vecchiaia al 31.12.2014 per un ammontare massimo corrispondente al massimo acquisto di prestazioni previdenziali nella Cassa Base (totali CHF 14.080 mio incluso nel 2014 nella voce "Prestazioni di libero passaggio in uscita").

Nonostante la riduzione nell'anno del numero degli assicurati, con conseguente pagamento di PLP in uscita o di capitale di pensionamento, il valore dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è cresciuto nel 2015 di CHF 10.752 mio per la significativa crescita dei riacquisti volontari effettuati dai dipendenti.

### 5.3. Totale averi di vecchiaia secondo la LPP

Tutte le prestazioni assicurate sono sovraobbligatorie.

### 5.4. Sviluppo dei capitali di previdenza per i beneficiari di rendita

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	77'489	70'438
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-635	1'810
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	0	3'248
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	0	1'993
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>76'854</b>	<b>77'489</b>
<i>Numero beneficiari al 31.12.</i>	154	145

### 5.5. Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti attuariali

Allo scopo di coprire adeguatamente tutte le prestazioni previste dal regolamento, così come per prevenire eventuali scostamenti rispetto alle basi attuariali e per tener conto di un eventuale sviluppo salariale, sono state costituite le seguenti riserve attuariali.

#### 5.5.1. Accantonamento per tasso di conversione (Attivi)

I tassi di conversione degli assicurati attivi sono controllati periodicamente e adattati alle nuove basi attuariali ed al nuovo tasso tecnico d'interesse. L'esperto verifica periodicamente i tassi utilizzati e propone al Consiglio le modifiche ritenute opportune e gli accantonamenti necessari per finanziare i cambiamenti. Questa riserva è determinata in modo da coprire il deficit causato dalla differenza tra il tasso di conversione regolamentare e quello calcolato correttamente in funzione delle basi attuariali utilizzate. Per la determinazione dell'accantonamento sono considerate tutte le persone attive assicurate secondo il primato dei contributi con un'età superiore ai 55 anni in relazione all'età di pensionamento ordinaria.

Al 1.1.2015 con l'entrata in vigore del nuovo Regolamento previdenziale e la conseguente riduzione del tasso di conversione (da 6.03% a 5.45% all'età di 64 anni), il tasso di conversione regolamentare corrisponde al tasso di conversione determinato in funzione delle basi attuariali utilizzate. Per questo motivo questo accantonamento veniva completamente sciolto per l'esercizio 2014.

Al 31.12.2015 in bilancio sono utilizzate le tavole generazionali LPP 2010 dell'anno 2016. Per questo motivo viene ricostituita tale riserva.

Considerando le condizioni attuali del mercato e le necessità della Cassa a medio termine, cioè il cambiamento delle basi tecniche su quelle più recenti (tavole generazionali LPP 2015) ed il probabile abbassamento del tasso tecnico, questo accantonamento è stato calcolato in modo prudenziale.

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	-	2'478
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	778	-2'478
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>778</b>	<b>-</b>

### 5.5.2. Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita

In generale il settore bancario in Svizzera mostra delle statistiche di mortalità più basse rispetto alla media espressa dalle tavole di mortalità usate per l'esercizio 2015. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita del Fondo ci si attende una longevità più alta, e di riflesso un pagamento delle rendite più a lungo. È perciò necessario rafforzare il capitale di previdenza per beneficiari di rendita con un ulteriore accantonamento.

Questo accantonamento per rischio longevità è calcolato facendo l'ipotesi che i beneficiari di una rendita di vecchiaia, i beneficiari di una rendita per coniugi/conviventi e i beneficiari di una rendita d'invalidità vitalizia siano mezzo anno più giovani. Il valore obiettivo di questo accantonamento corrisponde alla differenza tra il capitale di previdenza così ottenuto e il rispettivo capitale di previdenza calcolato con le date di nascita originali.

L'obiettivo finale di questa riserva corrisponde all'1.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita. Al 31.12.2014 questo accantonamento corrispondeva allo 0.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e viene aumentato dello 0.25% ogni anno successivo fino al raggiungimento dell'obiettivo. Se il grado di copertura del Fondo alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2015 il valore di questo accantonamento corrisponde dunque allo 0.95% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita.

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	538	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	187	501
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	23
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	14
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>725</b>	<b>538</b>

### 5.5.3. Ulteriori accantonamenti attuariali

L'esperto in materia di previdenza professionale può prevedere ulteriori accantonamenti, come quelli illustrati nel Regolamento degli accantonamenti attuariali in vigore dal 31.12.2014, quali "l'Accantonamento per rischi morte e invalidità assicurati attivi", "l'Accantonamento per casi di prestazioni pendenti", "l'Accantonamento per tasso tecnico d'interesse", gli "Altri accantonamenti attuariali" per casi non regolamentati ma resisi necessari per il corretto finanziamento del piano previdenziale.

Per la chiusura 2015 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire tali accantonamenti specifici (31.12.2014: 0).

#### 5.5.4. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

*Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali*

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	538	2'837
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	965	-2'336
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	23
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	14
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'503</b>	<b>538</b>

#### *Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali*

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Accantonamento per tasso di conversione	778	-
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	725	538
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>1'503</b>	<b>538</b>

#### 5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel mese di marzo 2016 Willis Towers Watson ha allestito il bilancio tecnico del Fondo al 31.12.2015. Dal documento emergono le seguenti osservazioni:

- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni sono conformi alla prescrizioni legali;
- il grado di copertura del Fondo al 31.12.2015 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è 104.8% (31.12.2014: 108.1%);
- il tasso tecnico del 2.75% è in linea con il tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2015 (definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni), ma più alto del supposto rendimento atteso dal patrimonio nel medio / lungo termine. Al 31.12.2015 un tasso tecnico del 2.75% è quindi adeguato, ma l'attuario raccomanda al Consiglio di analizzare la situazione l'anno seguente;
- le tavole generazionali LPP 2010 non corrispondono alle basi tecniche più recenti (le tavole generazionali LPP 2015 sono state pubblicate recentemente e saranno implementabili attuarialmente nel 2016);
- l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.8% degli obblighi previdenziali ed è determinata secondo principi sufficientemente prudenti (si veda nota 6.2);
- il finanziamento delle prestazioni di vecchiaia, invalidità e decesso, nonché delle spese amministrative è sufficiente.

Al 31.12.2015 il Fondo è quindi in una situazione di sopra copertura. Il finanziamento corrente è sufficiente e le prestazioni promesse sono coperte per mezzo dei capitali di previdenza e delle riserve attuariali.

#### 5.7. Basi tecniche e altre ipotesi significative di natura attuariale

Le basi attuariali e il tasso tecnico determinanti per il calcolo delle riserve matematiche sono definiti annualmente dal Consiglio su proposta dell'Esperto previdenziale.

Al 31.12.2015 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- Basi attuariali generazionali LPP 2010 dell'anno 2016 (31.12.2014: LPP 2010 generazionali dell'anno 2015);
- Tasso tecnico 2.75% (31.12.2014: 2.75%).

**5.8. Cambiamento di basi attuariali e ipotesi tecnico-assicurative**

Nell'anno in corso non vi sono state modifiche nelle basi attuariali utilizzate.

*Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali*

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	184'590	195'610
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	11'082	-16'297
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	3'271
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	2'006
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>195'672</b>	<b>184'590</b>

**5.9. Riserva dei contributi dei datori di lavoro (RCDL) con rinuncia d'utilizzo**

La BSI SA non ha espresso una rinuncia sulla riserva di contributi pari a CHF 2'150'503.

**5.10. Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF/000	CHF/000
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>195'672</b>	<b>184'590</b>
Totale attivi	209'948	218'304
./. Debiti	-1'987	-15'598
./. Delimitazioni passive	-708	-940
./. Riserve contributi datore di lavoro	-2'151	-2'151
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>205'102</b>	<b>199'615</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp)*100</b>	<b>104.8%</b>	<b>108.1%</b>

Il grado di copertura è peggiorato di 3.3 punti percentuali, passando da 108.1% a fine 2014 a 104.8% al termine del 2015. L'esercizio 2015 si è chiuso con un disavanzo d'esercizio prima dell'utilizzo della riserva di fluttuazione di CHF 5.595 mio.

Il peggioramento del grado di copertura è da ricondurre essenzialmente al risultato degli investimenti patrimoniali (si veda nota 6.6), che hanno generato un reddito di CHF 1.1 mio (2014: CHF 17.2 mio), che corrisponde a un reddito netto sul totale dei capitali previdenziali al 31.12.2015 del 0.55%, contro il 9.36% al 31.12.2014. Il risultato ottenuto è inferiore di CHF 3.997 mio ai CHF 5.061 mio necessari a garantire una stabilità in linea con le previsioni attuariali (obiettivo determinato applicando il 2.75% ai capitali di previdenza degli attivi e dei beneficiari di rendita al 1.1.2015 di CHF 184.05 mio).

## 6. Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto

### 6.1. Organizzazione e regolamenti

Conformemente al Regolamento organizzativo, il Consiglio è responsabile delle seguenti attività di gestione patrimoniale:

- definizione della politica di investimento;
- implementazione della strategia di investimento;
- monitoraggio e controllo della gestione patrimoniale e delle relative performances;
- esecuzione di tutti i compiti dettagliati nel Regolamento d'investimento.

Come principio generale viene sancito che il patrimonio del Fondo è da gestire così che:

- le prestazioni promesse possano sempre venir pagate per tempo;
- la capacità di rischio degli investimenti sia rispettata, e che la sicurezza, in termini nominali, delle prestazioni promesse sia garantita;
- nel contesto della capacità di rischio, il rendimento complessivo (ricavo corrente e variazioni di valore) sia massimizzato. In questo modo nel lungo periodo sarà possibile avere un contributo significativo al finanziamento delle prestazioni in termini reali.

Durante il 2015 il Fondo ha investito il capitale mobiliare esclusivamente in fondi collettivi (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante) e conseguentemente il Fondo non è mai stato chiamato ad esercitare il suo diritto di voto ex art. 22 OReSA.

La **gestione del patrimonio** è affidata alla BSI SA, sede di Lugano (datore di lavoro).

I mandati di gestione ("misto attivo" aggiornato il 1.12.2014 e "portafoglio Hedged funds" in vigore dal 1.9.2013) stipulati con BSI SA recepiscono i limiti e le categorie d'investimento ammessi definiti nel Regolamento d'investimento.

Con contratto sottoscritto il 7.9.2012, BSI SA ha **delegato** interamente alla controllata "Patrimony 1873 SA" la gestione patrimoniale "misto attivo" del Fondo. L'attività di gestione è svolta dal gestore patrimoniale Ognà Ronald (sostituto Campana Marco).

I gestori patrimoniali:

- sono responsabili della gestione patrimoniale delle singole categorie d'investimento del patrimonio nell'ambito di precise e specifiche indicazioni incluse nel mandato di gestione;
- effettuano le operazioni patrimoniali basandosi su linee guida e direttive stipulate in modo preciso e in forma scritta;
- fanno rapporto periodicamente al Fondo sull'andamento del patrimonio. A questo scopo stilano un rapporto sulla propria attività nel periodo oggetto del reporting e fanno rapporto verbale (se necessario) all'amministratore e al Consiglio.

Dal 1.1.2012 il Consiglio ha affidato a un **Investment Controller** indipendente (PPCMetrics) l'attività di Controlling tempestivo e corretto delle attività patrimoniali del gestore patrimoniale.

## 6.2. Obiettivi e basi di calcolo della Riserva di fluttuazione

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	15'025	2'570
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	-5'595	12'455
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>9'430</b>	<b>15'025</b>
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>32'873</b>	<b>32'119</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	23'443	17'094

Per compensare le oscillazioni della parte attiva del bilancio, nonché per garantire il necessario tasso d'interesse sulle prestazioni, nella parte passiva del bilancio è costituita la Riserva di fluttuazione. La dimensione necessaria della stessa viene determinata dalla chiusura al 31.12.2012 secondo il cosiddetto metodo finanziario, illustrato nel Regolamento d'investimento.

La Riserva di fluttuazione è definita per mezzo della combinazione delle caratteristiche di rischio storiche (volatilità, correlazione) con i rendimenti attesi (tasso d'interesse senza rischio e premio di rischio) delle varie categorie d'investimento, il tutto basato sulla strategia d'investimento del Fondo. La Riserva di fluttuazione garantisce inoltre, con una sufficiente sicurezza, un tasso d'interesse minimo sul capitale di previdenza vincolato. La dimensione della Riserva di fluttuazione viene espressa in percentuale delle prestazioni.

Nella determinazione delle basi di calcolo per la Riserva di fluttuazione sono considerati sia il principio della continuità, sia la situazione dei mercati monetari.

La funzionalità delle dimensioni è controllata annualmente o, nel caso che eventi speciali lo richiedano, modificata dal Consiglio.

La formula, con la quale la Riserva di fluttuazione è calcolata, è la seguente:

$$ROV = \frac{(1 + RM)}{e^{\ln(1 + E(R))t - \sigma\sqrt{t}}} - 1$$

RM = Rendimento Minimo

E(R) = Rendimento atteso strategia

$\sigma$  = Volatilità (rischio) strategia

z = Z - Score della distribuzione standard  
(relativo al livello di confidenza scelto)

t = Orizzonte temporale

Per l'anno di bilancio, l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.8% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2014: 17.4%).

Nel corso del 2015 è stato effettuato un utilizzo della Riserva di fluttuazione di CHF 5.595 mio (31.12.2014: accantonamento di CHF 12.455 mio).

## 6.3. Presentazione degli investimenti per categoria, conferma dei limiti secondo OPP2 e regolamento d'investimento

Al 31.12.2015 tutti i limiti di categoria ai sensi dell'OPP 2 (Art. 55) ed i margini di fluttuazione a livello di patrimonio globale sono stati rispettati.

A livello tattico, a fine anno 2015, il portafoglio era posizionato in maniera difensiva sull'obbligazionario (con un chiaro sottopeso) ed in maniera più costruttiva (leggero sovrappeso) sull'azionario, privilegiando le azioni giapponesi ed europee. All'interno del comparto azioni dei paesi emergenti si è privilegiato l'investimento sui mercati asiatici. Il contributo di asset allocation alla performance relativa è negativo, soprattutto per l'importante presenza di liquidità in portafoglio.

Questa scelta era giustificata sia dalla situazione confusa sui mercati finanziari che non giustificavano un atteggiamento propositivo sugli investimenti, sia dalla scommessa tattica d'incremento dei tassi d'interesse dei gestori, che non si è però realizzata.

	31.12.2015		Limiti strategia globale			Limiti
	Patrimonio Globale		dal 1.9.2013			OPP2
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max	in %
Liquidità operativa in CHF <sup>1</sup>	6'777	3.2%				
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	6'882	3.3%				
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	985	0.5%				
Fondi monetari in CHF	5'979	2.8%				
<b>Totale liquidità</b>	<b>20'623</b>	<b>9.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>35.0%</b>	
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	36'907	17.6%	17.0%	25.5%	34.0%	
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	40'162	19.1%	14.0%	21.0%	28.0%	
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>77'069</b>	<b>36.7%</b>	<b>31.0%</b>	<b>46.5%</b>	<b>67.0%</b>	
Azioni svizzere <sup>2</sup>	13'162	6.3%	0.0%	5.5%	8.5%	
Azioni estere <sup>2</sup>	50'251	23.9%	0.0%	25.0%	34.0%	
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	6'735	3.2%	0.0%	4.5%	6.5%	
<b>Totali azioni</b>	<b>70'148</b>	<b>33.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>35.0%</b>	<b>49.0%</b>	<b>50.0%</b>
Hedge funds (hedged)	10'082	4.8%	3.0%	4.5%	6.0%	
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>10'082</b>	<b>4.8%</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.0%</b>	<b>15.0%</b>
Fondi immobiliari	29'912	14.3%	9.0%	13.0%	17.0%	
<b>Totale immobili</b>	<b>29'912</b>	<b>14.3%</b>	<b>9.0%</b>	<b>13.0%</b>	<b>17.0%</b>	<b>30.0%</b>
Altri Investimenti patrimoniali	2'114	1.0%		0.0%		
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%		
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>2'114</b>	<b>1.0%</b>		<b>0.0%</b>		
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>209'948</b>	<b>100.0%</b>				
Valuta estera unhedged <sup>3</sup>	12'321	5.9%	0.0%	8.5%	17.0%	30.0%
Liquidità in gestione presso il datore di lavoro	7'867	3.8%				5.0%

<sup>1</sup> Limite individuale d'investimento per debitore in vigore dal 1.1.2011: 10%

<sup>2</sup> Limite per ogni partecipazione: 5%

<sup>3</sup> Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2015

Al 31.12.2015 il patrimonio del Fondo è la somma di tre "depositi" separati (patrimonio mobiliare, deposito Hedge funds e liquidità operativa). Dal 1.9.2012 inoltre il Fondo aveva deciso di separare la liquidità operativa dal patrimonio in gestione. Tale liquidità, nel caso di una Cassa Pensione di una Banca (vedi bollettino UFAS, NR. 84 /486), non deve essere calcolata come "investimento presso il datore di lavoro" (vedi limite del 5%; Art. 57 OPP 2 e nota 6.8) e inoltre non "influenza" più l'operato e la performance del gestore patrimoniale.

Al 31.12.2015 la liquidità totale del Fondo rappresenta il 9.8% del patrimonio globale:

- Liquidità operativa: CHF 6.777 mio (3.2% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato misto attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 7.752 mio (3.7% del patrimonio globale);
- Liquidità deposito Hedge funds: CHF 0.115 mio (0.1% del patrimonio globale);
- Fondo monetario: CHF 5.979 mio (2.8% del patrimonio globale).

In data 10.10.2013 il Fondo ha stipulato con BSI SA un contratto di collateralizzazione con il quale la banca, quale datore di lavoro, si impegna a garantire mediante la costituzione di un deposito collaterale, la liquidità del Fondo depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale (mandato misto attivo e deposito Hedge funds). Al 31.12.2015 il collaterale ammonta a CHF 12.115 mio con una copertura del 154.0% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

Nella voce "Delimitazioni passive" è contabilizzato il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti al 31.12.2015 per CHF 28'380 (31.12.2014: CHF 0.843 mio). La voce "Altri ratei e risconti attivi", comprensiva dei valori di rimpiazzo positivo dei contratti a termine, è nulla sia al 31.12.2014 che al 31.12.2015. Si rimanda alla nota 6.5 per il dettaglio dei contratti a termine aperti al 31.12.2015.

**6.4. Conferma del rispetto dei limiti dei mandati di gestione affidati alla BSI SA**

Al 31.12.2015 tutti i margini di manovra imposti dai mandati di gestione sono rispettati.

	31.12.2015		Limiti mandato di gestione		
	Patrimonio Globale		dal 1.9.2013		
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max
Liquidità in gestione in CHF	6'882	3.4%			
Liquidità in gestione in valuta estera	985	0.5%			
Fondi monetari in CHF	5'979	3.0%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>13'846</b>	<b>6.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.5%</b>	<b>30.0%</b>
Obbligazioni svizzere	36'907	18.3%	18.5%	27.0%	35.5%
Obbligazioni estere (hedged)	40'162	20.0%	15.0%	22.0%	29.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>77'069</b>	<b>38.3%</b>	<b>33.5%</b>	<b>49.0%</b>	<b>69.5%</b>
Azioni svizzere	13'162	6.6%	0.0%	6.0%	8.5%
Azioni estere	50'251	25.0%	0.0%	26.5%	35.5%
Azioni mercati emergenti	6'735	3.3%	0.0%	4.5%	6.5%
<b>Totale azioni</b>	<b>70'148</b>	<b>34.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>37.0%</b>	<b>50.5%</b>
Hedge funds (hedged)	10'082	5.0%	3.0%	4.5%	6.0%
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>10'082</b>	<b>5.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.0%</b>
Fondi immobiliari	29'912	14.9%	9.5%	13.5%	17.5%
<b>Totale immobili</b>	<b>29'912</b>	<b>14.9%</b>	<b>9.5%</b>	<b>13.5%</b>	<b>17.5%</b>
<b>Totale averi in gestione</b>	<b>201'057</b>	<b>100.0%</b>			

Relativamente al sottopeso delle obbligazioni svizzere rispetto ai margini di manovra dei gestori si veda il commento alla nota 6.3.

**6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)**

I contratti a termine aperti al 31.12.2015 e al 31.12.2014 sono completamente a copertura degli investimenti in valuta estera.

Progressivo	Scadenza	Volume 31.12.2015			31.12.2015
					CHF
1	19.02.16	Sell	3'150'000	EUR/CHF	-7'268
2	19.02.16	Sell	9'150'000	EUR/CHF	-21'112
<b>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2015</b>					<b>-28'380</b>
<i>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2014</i>					<i>-842'298</i>

## 6.6. Presentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

Per una migliore lettura del "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" si considerino le voci di bilancio e del conto d'esercizio riferite alla totalità del patrimonio del Fondo o ai mandati di gestione con BSI SA, come illustrato nella tavola seguente:

	Patrimonio totale	di cui mandati di gestione
	CHF	CHF
Attivi al 31.12.	209'947'963	201'056'641
Attivi al 1.1.	218'304'003	213'927'628
<b>Investimento medio</b>	<b>214'125'983</b>	<b>207'492'135</b>
Risultato netto della liquidità *	60'038	64'545
Risultato netto conto corrente Fondazione di Previdenza BSI SA *	-	-
Risultato netto verso altri debitori *	227	-
Risultato netto Obbligazioni svizzere	689'760	689'760
Risultato netto Obbligazioni estere	-4'460	-4'460
Risultato netto Azioni svizzere	1'265'819	1'265'819
Risultato netto Azioni estere	-4'778'383	-4'778'383
Risultato netto Investimenti alternativi	-516'978	-516'978
Risultato netto Fondi immobiliari	1'541'137	1'541'137
Risultato degli strumenti derivati	4'007'123	4'007'123
Retrocessioni attive incassate	17'392	17'392
Spese di amministrazione del patrimonio	-1'217'267	-1'217'267
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>1'064'408</b>	<b>1'068'688</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2015</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.52%</b>
Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2014	8.17%	8.36%

\* Il reddito non attribuito alla gestione mobiliare si riferisce alla gestione operativa

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è passato da CHF 17.225 mio del 2014 agli attuali CHF 1.064 mio, con un peggioramento del risultato netto in tutte le categorie di strumenti, posizionandosi addirittura in territorio negativo per Azioni estere ed Investimenti alternativi.

Le "Spese di amministrazione del patrimonio" sono illustrate nella nota 6.7.

Le "Retrocessioni attive incassate" sono commentate alla nota 6.9.

Poiché il reddito dalle operazioni a termine in divisa di CHF 4 mio è interamente a copertura del portafoglio titoli in gestione, viene attribuito per il totale al risultato degli averi in mandato di gestione (2014: CHF -2.87 mio).

## 6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

In ottemperanza agli artt. 65 cpv. 3 LPP e 48a cpv. 1 OPP2, conformemente allo Swiss GAAP FER 26 (1.1.2014), le "Spese di amministrazione del patrimonio" comprendono:

- le spese di competenza del periodo **direttamente addebitate** al Fondo per le prestazioni di servizi e le transazioni effettuate. Si tratta di: commissioni di gestione patrimoniale (quali *flat fees* per commissioni di gestione, diritti di custodia e costi di negoziazione titoli); riaddebito di commissioni per diritti di custodia pagati da BSI; commissioni di broker terzi, spese di regolamento e imposte su singole transazioni (ovvero "*Transaction and tax cost – TTC*"); costi fatturati dall'investment controller (ovvero "*Supplementary Cost – SC*");
- le spese **indirette**, compensate con i ricavi o il patrimonio all'interno degli investimenti collettivi, calcolate in base all'indice "*Total Expense Ratio - TER*". I risultati delle relative categorie d'investimento, all'interno del "Risultato netto degli investimenti patrimoniali", sono aumentati di conseguenza.

### 6.7.1. Totale di tutti gli indici di costo in valore per investimenti collettivi rilevati nel conto d'esercizio

Al 31.12.2015 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 0.825 mio (31.12.2014: CHF 0.872 mio).

### 6.7.2. Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d'esercizio in percento degli investimenti trasparenti

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Spese dirette (TTC e SC)	392	364
Spese indirette (calcolate con indice TER)	825	872
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>1'217</b>	<b>1'236</b>
Totale investimenti trasparenti	201'057	213'928
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.61%</b>	<b>0.58%</b>

### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Investimenti trasparenti	201'057	213'928
Investimenti in mandati di gestione	201'057	213'928
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### 6.7.4. Informazione sugli investimenti patrimoniali per i quali non possono essere indicate le spese di amministrazione (art. 48a cpv. 3 OPP2)

Ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2, al 31.12.2015 non vi sono in portafoglio investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio (31.12.2014: nessuno).

### 6.8. Spiegazione degli investimenti e degli altri crediti presso il datore di lavoro

Investimenti presso il datore di lavoro	31.12.2015	Limiti OPP2		Articolo
	CHF/000			
Liquidità operativa presso BSI SA <sup>1</sup>	6'777	3.23%		Comunicato UFAS n. 84/486 <sup>2</sup>
Liquidità in gestione patrimoniale presso BSI SA <sup>1</sup>	7'867	3.75%	5.00%	57 cap.2
Ratei e risconti attivi presso il datore di lavoro	0	0.00%		
<b>Totale investimenti presso il datore di lavoro BSI SA</b>	<b>14'664</b>			
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	209'948	100%		

<sup>1</sup> Tasso di remunerazione nel 2015 tra lo 0% ed il 0.50% (2014: da 0% a 1.25%)

<sup>2</sup> Vedi commento in nota 6.3

La liquidità del Fondo, depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale, è garantita da un deposito collaterale presso BSI SA (si veda nota 6.3).

### 6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2015 il Fondo ha percepito da BSI SA CHF 17'392 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2014 (2014: CHF 19'424 periodo 2013).

## 7. Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

### 7.1. Delimitazioni attive

La voce "Delimitazioni attive" presenta un saldo a zero in virtù della chiusura della procedura di recupero dei mezzi liberi (si veda nota 9.8) e del rilascio dell'ultima rata di un risconto attivo.

### 7.2. Delimitazioni passive

La voce "Delimitazioni passive" include il debito verso il fondo di garanzia LPP, il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine, le fatture da ricevere da terzi per costi di competenza del periodo e i risconti dei ricavi di competenza dei futuri esercizi.

## 8. Domande dell'autorità di vigilanza

Con decisione del 28.4.2015 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2014.

Con decisione del 5.5.2015 l'autorità di vigilanza ha approvato il nuovo "Statuto" deliberato dal Consiglio il 17.12.2014. L'Ufficio del registro di commercio del Cantone Ticino ha di seguito provveduto all'iscrizione delle modifiche dello Statuto in applicazione dell'art. 97 dell'ORC.

L'autorità di vigilanza ha emesso la propria conferma di *controllo formale* dei seguenti documenti:

- In data 28.4.2015 del "Regolamento degli accantonamenti attuariali", approvato del Consiglio il 22.1.2015 con validità dal 31.12.2014;
- In data 2.6.2015 del "Regolamento d'investimento", approvato del Consiglio il 20.11.2014 con validità immediata.
- In data 11.12.2015 di tutti i Regolamenti, di cui è stata adeguata la ragione sociale da "Fondo per prestazioni a carattere sociale" a "Fondo complementare di previdenza BSI SA" in seguito al cambio di Statuto.

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

### 9.1. Disavanzo / spiegazione delle misure adottate (art. 44 OPP2 cpv. 2)

Nel corso del 2015 il Consiglio ha informato in più occasioni gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sulla situazione della Cassa Base e del Fondo ("Fondazioni") e sulle modifiche in corso. In particolare:

- Con comunicazione del 16.2.2015 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito a nuovi importi di riferimento della previdenza professionale, interessi di remunerazione 2015, grado di copertura e performance 2014, certificati di previdenza 2015, scale contributive superiori e riacquisti, prestazioni di uscita apportate.
- Con comunicazione del 3.3.2015, in concomitanza con la ricezione della propria attestazione delle rendite, ogni beneficiario di rendita è stato informato in merito ad alcune importanti informazioni quali grado di copertura e performance 2014, prestazioni in aspettativa – capitale di decesso, regolamento di previdenza, obbligo d'informazione e comunicazione, nuovo Amministratore e Assemblea dei Delegati 2015.
- Il 28.4.2015 tutti gli assicurati sono stati informati in merito ai dettagli dei conti annuali 2014 resi disponibili a tutti gli assicurati e ai beneficiari di rendita, rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale ed invio postale presso il domicilio.
- Il 24.7.2015 tutti gli assicurati sono stati informati in merito al cambio nome del Fondo.
- Il 22.10.2015, gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.

Alla nota 3 sono riepilogate le principali modifiche apportate al Regolamento previdenziale in vigore dal 1.1.2015.

## **9.2. Rinuncia del datore di lavoro all'utilizzo della riserva per contributi propri**

La BSI SA non ha espresso una rinuncia sulla riserva di contributi pari a CHF 2'150'503.

## **9.3. Liquidazioni parziali**

Non applicabile.

## **9.4. Prestiti su polizze**

Non applicabile.

## **9.5. Separate accounts**

Non applicabile.

## **9.6. Messa a pegno di attivi**

Non applicabile.

## **9.7. Responsabilità solidali e cauzioni**

Non applicabile.

## **9.8. Procedure giudiziarie in corso**

La procedura di recupero dei mezzi liberi, iniziata nel corso del 2012, si è conclusa con il rimborso integrale degli importi richiesti agli assicurati. Al 31.12.2015 si è anche concluso il piano di rimborso volontario (31.12.2014: CHF 4'032).

Nel corso del 2015 non sono state attivate altre procedure giudiziarie a carico del Fondo.

## **9.9. Operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari**

Non applicabile.

## **10. Eventi posteriori alla data di bilancio**

Nessuno

# Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2015



Ernst & Young SA  
Corso Elvezia 33  
Casella postale  
CH-6901 Lugano

Telefono +41 58 286 24 24  
Telefax +41 58 286 24 00  
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione del  
**Fondo complementare di previdenza BSI SA, Lugano**

Lugano, 22 aprile 2016

## Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale del Fondo complementare di previdenza BSI SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 32), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

### Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, 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'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

### Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della 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 verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.



### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

### **Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari**

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

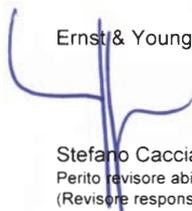
Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento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

Ernst & Young SA  
  
Stefano Caccia  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

  
Michele Balestra  
Perito revisore abilitato

### **Allegato**

- ▶ Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato





FONDO COMPLEMENTARE  
DI PREVIDENZA BSI SA