

Rapporto annuo

2016

BSI

FONDAZIONE
DI PREVIDENZA BSI SA

Relazione d'esercizio 2016

Grado di copertura

Il 2016 è stato per la Fondazione di Previdenza BSI SA ("Fondazione") un ottimo anno per quanto riguarda la performance netta ottenuta dalla gestione del patrimonio che ha raggiunto il 5.47%. Il grado di copertura della Fondazione è rimasto stabile, portandosi dal 101% del 2015 al **100.9%** a fine 2016.

Buona parte della performance ottenuta è stata dedicata all'aggiornamento delle basi tecniche, con l'implementazione delle tavole generazionali LPP2015 e con l'abbassamento del tasso tecnico dal 2.75% al 2.50%.

Il conto annuale della Fondazione chiude l'anno con un disavanzo d'esercizio di CHF 1.2 mio, portando ad una diminuzione della riserva di fluttuazione che risulta a fine 2016 di CHF 8.1 mio. Si è ancora lontani dall'obiettivo fissato per questa riserva, che corrisponde al 16.4% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 152.9 mio. L'aumento della riserva di fluttuazione rimane per la Fondazione un obiettivo importante da raggiungere, conferendo alla Cassa una maggiore capacità di rischio ed una solidità finanziaria utile per affrontare il futuro con maggiore sicurezza. I mercati finanziari saranno con forte probabilità caratterizzati da un'alta volatilità anche nei prossimi anni, sebbene con sempre maggiori segnali di rialzi dei tassi d'interesse.

Il patrimonio netto totale ammonta a CHF 940.4 mio e i capitali di previdenza e accantonamenti attuariali si attestano a CHF 932.3 mio.

Il tasso tecnico

La Camera degli esperti di casse pensioni ha modificato il tasso tecnico di riferimento per la previdenza professionale riducendolo a fine settembre 2016 da 2.75% a 2.25%. I calcoli dei piani pensionistici si poggiano su questa grandezza matematica e per le casse basate sul primato dei contributi come la nostra, tale tasso influisce in modo indiretto sulla determinazione del tasso di conversione.

Gli impegni certi di una cassa pensione sono quelli legati alle rendite in corso. I capitali previdenziali dei beneficiari di rendita derivano dalle rendite in corso unitamente all'interesse che si prevede di guadagnare nel futuro, il tasso tecnico appunto. Ad esempio, se il tasso tecnico è del 2.75% e tra un anno un pensionato deve ricevere CHF 102.75 (e questo valore non è modificabile perché rappresenta un diritto acquisito), oggi servono a bilancio CHF 100. Se il tasso tecnico scende a 2.25%, oggi si necessitano a bilancio CHF 100.5! Sul mercato è attualmente impossibile ottenere senza rischio un rendimento del 2.75%: le obbligazioni decennali della Confederazione a inizio 2017 rendevano pressoché lo 0% (a gennaio 2017 erano ancora in territorio negativo), quindi per ottenere domani una rendita senza rischi di CHF 102.75, oggi servirebbero a bilancio almeno CHF 102.75.

Questo esempio mostra come la riduzione del tasso tecnico ha un impatto immediato sul bilancio della cassa pensione ed il cui aumento dei passivi determina un peggioramento del grado di copertura. D'altra parte si assume implicitamente una più prudente attesa di remunerazione degli attivi e quindi si toglie pressione al rendimento da dover realizzare nei prossimi anni.

L'ottima performance ottenuta nel 2016, grazie anche all'operazione di "Asset Swap Immobiliare" di cui parleremo in seguito, ha permesso alla Fondazione di diminuire il tasso tecnico portandolo al 2.50%, e simultaneamente di introdurre le tavole generazionali più aggiornate disponibili, mantenendo un grado di copertura del 100.9% senza dover introdurre misure di risanamento. Questo rappresenta un grande successo per la Fondazione.

Non è stato ancora possibile portare il tasso tecnico al 2.25% come raccomandato dalla camera degli esperti delle casse pensioni, ma il passo intrapreso è importante e va nella buona direzione.

Concludendo, la Fondazione si trova ancora in una buona situazione finanziaria, anche se l'equilibrio finanziario della stessa è costantemente messo a dura prova dalle dinamiche demografiche e di mercato menzionate. Le sfide che attendono la Fondazione nel 2017 e oltre potranno essere affrontate con ottimismo grazie alla solida base costruita negli anni, frutto del rigore che da sempre contraddistingue la sua gestione.

Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari

Commento generale

Il 2016 si chiude sui principali mercati azionari con un buon rally di fine anno, spinto sia dalle promesse elettorali di Trump a sostegno dell'economia americana, sia dalla volontà espressa dalla Banca Centrale Europea e dalla Banca del Giappone di mantenere una politica monetaria molto espansiva per tutto il 2017.

In questo contesto molti operatori finanziari hanno l'impressione che la fase deflazionistica che ha attanagliato l'economia globale negli ultimi due anni stia volgendo al termine. A conferma di ciò la FED ha potuto alzare senza nessun problema i tassi guida, innescando di riflesso un marcato rialzo dei tassi d'interesse sul comparto obbligazionario, che ha in buona parte eliminato le plusvalenze realizzate nel corso del 2016.

La situazione economica mondiale nel corso del 2016 ha dato segnali di moderato miglioramento, anche se il contesto politico internazionale - con le varie sorprese elettorali (Brexit, elezione di Trump ed il no al referendum costituzionale italiano) unitamente alle numerose tensioni geopolitiche - non sono stati di facile lettura per gli investitori. Nonostante i timori che li accompagnavano, gli esiti elettorali sono stati accolti dal mercato in maniera molto positiva. E' però probabile che nel 2017 quest'ottimismo possa lasciare il passo ad una realtà molto più complessa, soprattutto in Europa se le varie votazioni popolari previste dovessero modificare fortemente l'attuale quadro politico.

Outlook

Il quadro macroeconomico e geopolitico resta molto controverso. La ripresa economica mondiale, con una crescita stimata al +2.9% per il 2016 e leggermente più forte per il 2017 (+3.3%), permane chiaramente sotto i valori medi di lungo periodo, nonostante il costo del denaro e quello dell'energia siano ancora storicamente molto bassi. La ripresa dei corsi delle materie prime e il costo del denaro ai minimi assoluti hanno maggiormente favorito, contrariamente a quanto atteso a inizio anno, i paesi in via di sviluppo rispetto ai paesi avanzati. La ripresa delle quotazioni delle materie prime, petrolio in primis, e il crescente costo del lavoro negli Stati Uniti e in alcuni importanti paesi emergenti sono un chiaro segnale che la lunga fase deflazionistica è prossima alla sua conclusione.

Da un punto di vista operativo il nostro gestore Patrimony 1873 rimane prudente negli investimenti sui titoli obbligazionari svizzeri e dei principali paesi, visto lo sfavorevole rapporto rendimento/rischio. Il barometro di valutazione delle principali obbligazioni decennali governative segnala che il rendimento medio delle stesse dovrebbe essere dello 0.9% superiore al valore attuale. Nel caso si realizzasse una normalizzazione del mercato in parola, ciò porterebbe a una perdita in conto capitale del 9% circa.

Sul comparto azionario, il gestore mantiene tatticamente una posizione costruttiva, con una quota leggermente superiore al portafoglio strategico, ma agendo come di consuetudine con operazioni futures allo scopo di approfittare della volatilità presente sui mercati azionari.

Asset Swap Immobiliare

Nell'ambito della gestione del parco immobiliare diretto della Fondazione è stata portata a termine nel mese di dicembre 2016 un'importante operazione denominata "Asset Swap Immobiliare".

Come anticipato nella relazione dello scorso anno, il progetto è stato lanciato durante il 2015 sotto la guida della Commissione Investimenti Immobiliari ed in stretta collaborazione con l'Amministrazione della Fondazione. La prima fase di lavoro è stata dedicata all'analisi di fattibilità (durante la quale si sono valutati vantaggi e svantaggi, rischi e opportunità), poi sfociata nella decisione di procedere con l'operazione e di valutare i potenziali partners. In questa seconda e molto intensa fase di lavoro è stato deciso di portare a termine il progetto con la Fondazione di Investimento "Swisscanto Anlagestiftung" di Zurigo (SAST). Si tratta della più grande Fondazione di Investimento in immobili Svizzeri presente sul mercato per le casse pensioni.

L'operazione di "Asset Swap Immobiliare" consiste nel trasferimento dell'intero portafoglio immobiliare diretto contro l'acquisizione di diritti di partecipazione nella SAST.

Il grande vantaggio di questa transazione consiste nella diversificazione del portafoglio, con conseguente riduzione dei rischi di concentrazione. Detenere e gestire 10 immobili diretti comportava per la Fondazione una mole di lavoro non indifferente ed il rischio insito in tale attività era molto alto. Il portafoglio della SAST è composto da centinaia di immobili per un valore di oltre CHF 6 miliardi.

Ulteriori fattori quali le migliori probabilità di crescita, inclusa la possibilità di sedere in futuro nel Consiglio di Fondazione di SAST, hanno contribuito a determinare la scelta di procedere con l'operazione di Swap.

Il prezzo d'assunzione degli attivi è stato negoziato e fissato fra le parti in CHF 126 mio. L'utile netto nel conto d'esercizio 2016 derivante da questa operazione ammonta a CHF 18 mio.

Sin dall'inizio del progetto la Fondazione è stata sostenuta dall'Investment Controller PPCmetrics AG Zurigo ed in seguito dallo Studio di avvocati Pestalozzi SA di Zurigo per quanto riguarda le questioni fiscali. Grazie all'ottimo lavoro svolto in fase di negoziazione del "contratto di trasferimento", se le richieste sottoposte ai vari Cantoni per ottenere dei "ruling fiscali" saranno approvate nel 2017, l'utile generato dall'operazione potrebbe ulteriormente aumentare di circa CHF 2.5 mio (in forma di diritti di partecipazione nel gruppo d'investimento "SAST Immobilien Schweiz"). Un "ruling fiscale", quando accordato da parte delle autorità fiscali cantonali, consiste nell'esenzione dal pagare le tasse di trasferimento e di bollo e permette di mantenere latente l'Imposta sull'Utile Immobiliare. L'operazione di Asset Swap si è dunque conclusa con pieno successo.

Modifiche in seno al Consiglio di Fondazione

Il 2016 è stato un anno caratterizzato da importanti modifiche in seno al Consiglio di Fondazione.

Durante la seduta del 28 luglio, prendendo atto delle dimissioni di Stefano Coduri dalla carica di Presidente, e nel rispetto del Regolamento Organizzativo che prevede il concetto dell'alternanza, ossia che "La Presidenza e la Vicepresidenza siano assunte a turno da un rappresentante dei lavoratori e del datore di lavoro", il Consiglio ha eletto all'unanimità Massimo Antonini a Presidente e Maurizio Moranzoni a Vice-Presidente.

In data 24 novembre il GEB della BSI ha nominato, quali sostituti di Stefano Coduri e Vincenzo Martino, rappresentanti del datore di lavoro entrambi dimissionari, Thomas Mueller e Pietro Soldini, entrati in carica dal 1.12.2016.

Alen Vukic, rappresentante degli assicurati dimissionario, è stato sostituito dal subentrante Sanjin Mohorovic, con effetto dal 1.1.2017. Mohorovic riprende anche il ruolo di segretario.

Desideriamo in questa sede ringraziare sentitamente i membri del Consiglio uscenti per il lavoro svolto a favore della Fondazione, ed in modo particolare il signor Stefano Coduri, per la dedizione con cui ha svolto il ruolo di Presidenza della cassa in anni non facili, dalla fusione con Banca del Gottardo, all'adozione delle misure di risanamento sfociate nel nuovo regolamento a inizio 2015.

Revisione del diritto di divorzio – Nuovo regolamento Previdenziale valido dal 1.1.2017

In caso di divorzio, l'avere di previdenza depositato presso gli istituti della previdenza professionale costituisce un valore patrimoniale importante a disposizione dei coniugi. Con il diritto in vigore fino al 31.12.2016, la persona che ha svolto compiti assistenziali durante il matrimonio, e quindi non dispone di una previdenza professionale propria sufficiente (spesso la moglie), poteva in alcuni casi risultare penalizzata in caso di divorzio. Tramite le modifiche introdotte dalla nuova legge entrata in vigore dal 1.1.2017, il nuovo diritto ha voluto colmare questa e altre lacune delle norme vigenti.

Le principali modifiche sono le seguenti:

- In linea di massima la prestazione d'uscita acquisita durante il matrimonio continuerà ad essere divisa a metà. Con il nuovo diritto il momento determinante per il calcolo sarà all'inizio, e non più al termine della procedura di divorzio.
- Inoltre la divisione del patrimonio sarà effettuata anche se in quel momento uno dei coniugi è già pensionato o invalido. A seconda delle circostanze, per il calcolo del conguaglio ci si baserà su una prestazione d'uscita ipotetica oppure si dividerà la rendita esistente, che sarà convertita in una rendita vitalizia da versare al coniuge creditore.
- Gli istituti di previdenza e di libero passaggio sono ora tenuti a comunicare periodicamente all'Ufficio centrale del 2° pilastro tutti i titolari di averi di previdenza. In tal modo i giudici incaricati del divorzio potranno verificare che nessun avere previdenziale sia sottratto alla divisione.
- Altre disposizioni garantiscono che durante il matrimonio non sia versato alcun avere di previdenza a un coniuge all'insaputa dell'altro (obbligo di firma da parte di entrambi i coniugi per prelievi di averi della previdenza).

L'entrata in vigore della nuova legge obbliga le casse pensioni ad introdurre delle modifiche ai Regolamenti Previdenziali. Con il supporto dell'Attuario, Willis Towers Watson Zurigo, la Fondazione ha dunque modificato il proprio Regolamento Previdenziale integrando quanto indicato dal nuovo diritto del divorzio. Le modifiche soggiacciono all'approvazione formale dell'Autorità di Vigilanza. Il nuovo Regolamento in vigore dal 1.1.2017 è pubblicato e consultabile per gli assicurati attivi sul portale aziendale e per i beneficiari di rendita sul portale a loro dedicato.

Acquisizione di BSI da parte di EFG

L'acquisizione di BSI da parte di EFG avrà nel medio-lungo termine degli impatti anche sulle soluzioni previdenziali ed organizzative delle casse pensioni. Da mesi ormai il tema è oggetto di attente riflessioni e analisi messe a punto dal Gruppo di Lavoro (GdL) creato all'interno dello stream HR. Il GdL è composto da esperti in materia previdenziale di EFG e BSI, ed è sotto la conduzione di un consulente esterno indipendente, con l'obiettivo di garantire un approccio neutro rispetto ai possibili scenari futuri.

Negli scorsi mesi il GdL è stato chiamato ad affrontare una prima fase di "trasparenza" durante la quale sono stati condivisi i dati chiave delle due strutture. Di seguito si è proceduto con l'analisi del "Benchmarking", con l'obiettivo sia di paragonare le soluzioni previdenziali in termini di prestazioni delle Casse Pensioni di EFG e BSI, sia di confrontare entrambe con una serie di altre casse pensioni comparabili in Svizzera. Il risultato dell'analisi di "Benchmarking" è la base per le decisioni che saranno prese durante le prossime fasi del progetto.

In virtù della complessità del tema e dell'importanza di cercare delle soluzioni che siano ottimali per tutti gli assicurati delle due aziende e che garantiscano una provata solidità delle strutture, precisiamo che allo stato attuale nessuna decisione di rilievo è stata presa. Considerato l'orizzonte temporale di medio-lungo termine in ambito previdenziale, non è consigliabile prendere decisioni affrettate, mentre risulta opportuna un'approfondita analisi di ogni aspetto relativo alle attuali Casse Pensioni al fine di identificare il veicolo futuro più opportuno per tutti gli assicurati.

Di fatto, anche dopo il "Closing", e sicuramente per tutto il 2017, l'impatto concreto sugli assicurati delle due Casse Pensioni è sostanzialmente nullo. **Nei prossimi mesi le Casse Pensioni (EFG e BSI) continueranno ad operare in modo separato ed indipendente.**

Non mancheremo di tenervi costantemente informati sugli sviluppi in questo importante ambito, che tocca personalmente e in modo importante tutti i collaboratori ed i beneficiari di rendita.

Il 2016 è stato un anno molto intenso ed impegnativo con innumerevoli sedute commissionali e di Consiglio. In questo contesto tutti i consiglieri ed i colleghi dell'Amministrazione hanno affrontato le molteplici attività e relativi processi decisionali, non sempre semplici, con notevole impegno e grande professionalità.

A questo proposito desideriamo ringraziare tutti i colleghi che hanno contribuito al buon risultato raggiunto e auguriamo un buon lavoro ai nuovi membri del Consiglio.



Massimo Antonini
Presidente del Consiglio



Michele Casartelli
Responsabile Amministrativo

Indice

Bilancio al 31 dicembre 2016	9
Conto d'esercizio 2016	10
Allegato al conto annuale 2016	12
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	16
Struttura del piano assicurativo	18
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	21
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	22
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	29
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	37
Domande dell'autorità di vigilanza	38
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	38
Eventi posteriori alla data di bilancio	39
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2016	40

Bilancio al 31 dicembre 2016

		31.12.2016	31.12.2015
	Allegato	CHF	CHF
Attivi			
Investimenti patrimoniali		959'395'627	938'529'603
Liquidità	6.3	84'999'919	59'612'512
Altri crediti	7.1	4'568'222	4'075'602
Obbligazioni svizzere	6.3	136'282'890	140'911'810
Obbligazioni estere	6.3	155'081'683	163'366'019
Azioni svizzere	6.3	62'850'060	67'465'320
Azioni estere	6.3	258'003'689	252'635'163
Investimenti alternativi	6.3	42'802'793	44'156'120
Immobili diretti	6.3	126'000'000	94'312'400
Fondi immobiliari	6.3	88'806'371	111'994'657
Delimitazioni attive	7.2	46'461	40'836
Sistema informatico		1	1
Totale degli attivi		959'442'089	938'570'440
Passivi			
Debiti		10'907'904	2'315'439
Prestazioni di libero passaggio e in capitale		10'510'303	1'930'466
Diritto a ripartizione di mezzi liberi ex-Fondo BdG		1'695	4'406
Altri debiti		395'906	380'567
Delimitazioni passive	7.3	5'355'751	5'965'421
Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso	5.9 / 9.2	53'291	53'291
Accantonamenti NON tecnici	6.6	2'760'000	0
Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali		932'256'524	920'940'919
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	302'237'298	315'854'206
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	614'315'829	592'616'378
Accantonamenti attuariali	5.5	15'703'397	12'470'335
Riserva di fluttuazione	6.2	8'108'619	9'295'370
Capitale della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente		0	0
Capitale di dotazione		10'000	10'000
<i>Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-10'000	-10'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	0
Saldo alla fine del periodo		-10'000	-10'000
Totale dei passivi		959'442'089	938'570'440

Conto d'esercizio 2016

		2016	2015
	Allegato	CHF	CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti		31'154'920	41'952'428
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		13'826'757	14'437'533
Contributi straordinari		1'292'383	9'883'775
Versamenti del datore di lavoro per rendite ponte		3'712'982	3'633'435
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		8'911'204	9'165'590
Versamenti unici ed acquisti	5.2	3'411'594	4'832'095
Prestazioni d'entrata		5'086'895	4'111'233
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	4'623'396	3'305'424
Acquisti da divorzio		329'100	326'510
Rimborsi per divorzio		57'886	56'937
Rimborsi Promozione Proprietà Abitazione ("PPA")	5.2	76'513	422'362
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		36'241'815	46'063'661
Prestazioni regolamentari		-46'095'995	-44'920'439
Rendite di vecchiaia		-34'859'838	-33'663'584
Rendite d'invalidità		-972'226	-1'135'795
Rendite vedovili		-4'644'226	-4'691'852
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-712'617	-767'617
Rendite ponte AVS-AI		-3'729'272	-3'657'201
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-1'177'816	-1'004'390
Prestazioni d'uscita		-30'702'982	-13'971'557
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-30'111'864	-13'271'942
Prelievi PPA e divorzio	5.2	-591'118	-699'615
Costi per prestazioni e versamenti anticipati		-76'798'977	-58'891'996
Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e riserve di contributi		-11'330'655	-6'082'837
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		18'178'731	8'425'408
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-21'699'451	-4'206'567
Variazione accantonamenti attuariali		-3'233'062	-1'208'645
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-15'050	-44'963
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-4'561'823	-9'048'070

Conto d'esercizio 2016 (continuazione)

		2016	2015
	Allegato	CHF	CHF
Ricavi per prestazioni assicurative		1'448'968	1'140'007
Prestazioni assicurative		1'097'591	1'023'987
Partecipazione agli utili d'assicurazione		351'377	116'020
Costi assicurativi		-2'047'038	-2'129'774
Premi assicurativi di rischio	5.1	-1'954'812	-2'035'212
Quote al fondo di garanzia		-92'226	-94'562
Risultato netto dell'attività assicurativa	5.10	-52'485'887	-19'900'938
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.6	54'671'380	13'008'130
Risultato netto della liquidità		432'956	-352'387
Risultato netto verso altri debitori		0	455
Risultato netto Obbligazioni svizzere		1'507'913	2'499'239
Risultato netto Obbligazioni estere		2'639'572	-220'277
Risultato netto Azioni svizzere		2'490'999	-321'421
Risultato netto Azioni estere		18'293'551	-8'870'544
Risultato netto Investimenti alternativi		-250'879	-2'262'251
Risultato netto Fondi immobiliari		8'497'619	5'104'822
Risultato netto gestione immobiliare diretta		4'379'659	4'668'715
Variazione di valore immobili diretti		21'401'812	6'089'880
Risultato degli strumenti derivati		454'727	12'135'250
Retrocessioni attive incassate	6.9	29'004	42'219
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-5'205'553	-5'505'570
Variazione Accantonamenti NON tecnici	6.6	-2'760'000	0
Altri ricavi da prestazioni fornite		5'013	5'890
Spese di amministrazione generale		-617'257	-746'813
Esperto in materia di previdenza professionale		-76'963	-114'426
Organo di controllo		-50'858	-55'523
Autorità di vigilanza		-21'032	-12'456
Marketing e pubblicità		-3'554	-4'638
Amministrazione generale		-464'850	-559'770
Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della Riserva di fluttuazione	5.10	-1'186'751	-7'633'731
Scioglimento / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione	6.2	1'186'751	7'633'731
Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio		0	0

Allegato al conto annuale 2016

1. Basi e organizzazione

1.1. Forma giuridica e scopo

La Fondazione di previdenza BSI SA (Fondazione) è un'istituzione di previdenza ai sensi degli Art. 80 e seguenti del Codice Civile (CC), Art. 331 del Codice Obbligazioni (CO) e Art. 48 cpv. 2 della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e gestisce una Cassa Pensione.

Il suo scopo è la protezione del personale della BSI SA e di eventuali affiliate contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, invalidità e morte. L'associazione di una società affiliata avviene mediante convenzione scritta, sottoposta all'Autorità di vigilanza.

Le prestazioni sono erogate secondo il *primato dei contributi*. La Fondazione adempie in ogni caso al minimo delle disposizioni di legge.

Nel corso del secondo semestre del 2016, la società EFG International AG ha acquisito la BSI SA.

Il 7.4.2017 BSI SA ha ceduto la pressoché totalità della propria attività a EFG Bank Zurigo, mediante un trasferimento del patrimonio ai sensi della Legge sulla fusione. Poiché tali modifiche nella società fondatrice non hanno un impatto immediato nelle soluzioni previdenziali ed organizzative delle Casse Pensioni delle due banche, nel seguito del presente rapporto annuo riferito all'attività del 2016 il datore di lavoro continua ad essere indicato come BSI SA.

1.2. Iscrizione al registro LPP e al fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta ai sensi dell'Art. 48 LPP al registro per la previdenza professionale del Canton Ticino con il numero TI-0039 e corrisponde contributi al fondo di garanzia LPP.

Indirizzo della Fondazione: Via Magatti 2, CH-6901 Lugano, presso BSI SA.

1.3. Informazioni sullo Statuto e sui Regolamenti

	Entrato in vigore il	Note
Statuto	12.9.1944	Ultima modifica: 17.12.2014 Approvato dall'Autorità di Vigilanza il 23.6.2015
Regolamento organizzativo	29.1.2016	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 29.1.2016
Regolamento elettorale per la nomina dell'assemblea dei delegati e dei rappresentanti in consiglio degli assicurati attivi	24.7.2013	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 24.7.2013
Regolamento previdenziale	1.1.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 13.12.2016
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	31.12.2016	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 10.2.2017
Regolamento d'investimento	29.1.2016	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 29.1.2016

Tutte le persone incaricate della gestione o amministrazione della Fondazione 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
Antonini Massimo	Presidente	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due
Moranzoni Maurizio	Vicepresidente	12/2014-11/2018	Datore lavoro	collettiva a due
Müller Thomas	Membro	12/2016-11/2020	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Soldini Pietro	Membro	12/2016-11/2020	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Tognina Reto	Membro	1/2016-12/2019	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Cerclé Thierry	Membro	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Giamboni Pierrette	Membro	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Mohorovic Sanjin	Membro / Segretario	1/2017-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

Modifiche nella composizione del Consiglio di Fondazione: In data 28.7.2016, preso atto delle dimissioni da Presidente di Stefano Coduri e della sua disponibilità a restare membro del Consiglio fino al 30.11.2016, il Consiglio di Fondazione ha eletto Massimo Antonini a Presidente e Maurizio Moranzoni a Vicepresidente e confermato Alen Vukic quale Segretario.

In seguito all'uscita da BSI di Stefano Coduri e Vincenzo Martino, in data 24.11.2016 BSI ha nominato Thomas Müller e Pietro Soldini quali nuovi rappresentanti del datore di lavoro.

In data 28.11.2016, in sostituzione del dimissionario Alen Vukic, il Consiglio di Fondazione ha confermato quale rappresentante degli assicurati il subentrante Sanjin Mohorovic, nominandolo anche Segretario.

1.4.2. Commissioni del Consiglio di Fondazione

Commissione Remunerazioni e Nomine (CRN)

La CRN, responsabile della definizione delle assunzioni, delle remunerazioni e dell'indicazione delle proposte di nomina all'interno dell'Amministrazione, si compone del Presidente e del Vice-presidente della Fondazione. Il responsabile amministrativo vi partecipa senza diritto di voto.

Commissione Investimenti Mobiliari (CIM)

La CIM, responsabile per l'analisi e la verifica degli investimenti patrimoniali mobiliari della Fondazione, è composta dai seguenti membri:

	Funzione	Rappresentanza
Cerclé Thierry*	Presidente	Assicurati
Tognina Reto**	Membro	Datore lavoro
Moranzoni Maurizio	Membro	Datore lavoro
Mohorovic Sanjin**	Membro	Assicurati
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

* Cerclé Thierry è stato nominato Presidente della CIM durante la seduta del Consiglio di Fondazione del 21.7.2014.

** Tognina Reto e Mohorovic Sanjin sono stati nominati membri della CIM nella seduta del Consiglio di Fondazione del 10.2.2017.

Commissione Investimenti Immobiliari (CII)

La CII, responsabile per l'analisi e la verifica degli investimenti immobiliari della Fondazione, è composta dai seguenti membri:

	Funzione	Rappresentanza
Tognina Reto*	Presidente	Datore lavoro
Antonini Massimo	Membro	Assicurati
Giamboni Pierrette	Membro	Assicurati
Moranzoni Maurizio	Membro	Datore lavoro
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

* Tognina Reto è stato confermato Presidente della CII durante la seduta del Consiglio di Fondazione del 21.7.2014.

1.4.3. Assemblea dei Delegati

L'Assemblea dei delegati funge da organo consultivo e di controllo generale della Fondazione.

Al 31.12.2016 l'Assemblea dei Delegati si compone di:

– **Per gli assicurati attivi:** Antonini Massimo, Aydemir Cihan, Baj Damiano, Balmelli Roberto, Battaini Giordano, Caggiano Massimo, Campana Marco, Cantieni Andri, Cerclé Thierry, Gessati Ciro, Giamboni Pierrette, Gianini Matteo, Mazza Andrea, Moser Christian, Ognà Ronald, Palmisano Antonio, Panozzo Marco, Perruchoud Jean-Marie*, Pinelli Simone, Roncoroni Moira, Rosazza Manuela, Santoro Domenico, Wick Caroline

* Subentrante a Scaramella Michele dal 1.1.2017

– **Per i beneficiari di rendita:** Ballinari Francesca, Beretti Manuela, Bosia Franco, Deluermoz Pierre, Gajo Ermanno, Panizzolo Donato, Piattini Aurelio, Poretti Giovanni, Prada Giancarlo, Rezzonico Renato, Riva Mario, Schilling Peter, Tagliati Augusto, Treter Jacek

1.4.4. Amministrazione

Dal 1.1.2012 è stata creata all'interno della Fondazione una struttura amministrativa indipendente dal datore di lavoro con la responsabilità generale della gestione amministrativa, tecnico-contabile e commerciale della Fondazione stessa e di altre Fondazioni simili. I compiti e le competenze sono definiti dal Consiglio di Fondazione. Il Responsabile Amministrativo può delegare parte dei propri compiti a collaboratori subordinati o ad incaricati esterni. Al 31.12.2016 questa struttura si compone di 4 collaboratori a tempo indeterminato (equivalenti a 3.1 unità lavorative) e di 1 collaboratore part time a prestito dal datore di lavoro a tempo determinato.

La gestione amministrativa, tecnico-contabile, commerciale e contabile-finanziaria è svolta dalla Fondazione anche per il Fondo Complementare di Previdenza BSI SA ("Fondo", il cui scopo è la gestione di un piano d'assicurazione integrativa).

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>Cadloni Ivar</i>	
Banca depositaria / Gestore patrimoniale / Portfolio manager	BSI SA, Lugano Client Relationship Manager: <i>Muschietti Danny</i>	Con contratto del 7.9.2012, BSI ha delegato l'attività di Portfolio Manager della Fondazione 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	
Gestione immobili	PPCMetrics SA, Zurigo: <i>Fusetti Alfredo</i> Società fiduciarie esterne	

1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

Evoluzione	Fondazione di previdenza				Patrimony 1873 SA	Totale 2016	Totale 2015
	BSI SA	BSI SA	Dreieck SA	Finnat SA			
Stato al 1.1.	1'189	4	18	1	50	1'262	1'336
+ / - Trasferimenti	-2	-	-	-	2	-	-
+ Entrate ¹	45	-	-	-	2	47	44
- Uscite ² / Decessi	-108	-	-1	-	-17	-126	-85
- Pensionamenti ³ / Invalidi	-20	-	-	-	-	-20	-33
Stato al 31.12.⁴	1'104	4	17	1	37	1'163	1'262

Note:

¹ Include anche chi è entrato ed uscito nel corso dell'anno.

² Include i dimissionari al 31.12 dell'anno corrente, nonché gli entrati ed usciti nel corso dell'anno.

³ I pensionamenti parziali non sono qui conteggiati poiché l'assicurato rimane ancora in parte attivo. Tale voce comprende sia i pensionamenti ordinari che quelli anticipati, inclusi quelli dal 1.1 dell'anno successivo.

⁴ Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità.

Nel 2015 il numero degli assicurati attivi era calato in termini netti di 74 unità, mentre nell'anno 2016 è diminuito di 99 persone. Consistente nel biennio il numero delle uscite (volontarie). All'interno della riga "Pensionamenti/Invalidi" è incluso 1 caso d'invalidità.

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1. Assicurati attivi

	31.12.2016	31.12.2015
Uomini	726	792
Donne	437	470
Totale	1'163	1'262

La proporzione tra donne e uomini è rimasta pressoché immutata rispetto al 2015.

Struttura per fasce d'età	31.12.2016	31.12.2015
Meno di 24 anni	12	15
24-32 anni	118	131
33-42 anni	321	381
43-54 anni	523	551
Dai 55 anni	189	184
Totale	1'163	1'262
Età media	45.2	44.6

Nella fascia di età "33-42 anni" si è verificato il maggior numero di uscite nette nell'anno per 60 persone mentre la classe "43-54 anni" è la più importante in termini relativi coprendo il 44.97% del totale (2015: 43.66%). Quest'ultimo dato, insieme al leggero incremento dell'età media degli assicurati attivi, denotano l'assenza di ricambio generazionale all'interno della Fondazione.

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

2.2. Beneficiari di rendita

Evoluzione	Beneficiari di rendita di vecchiaia ¹	Beneficiari di rendita d'invalidità ²	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli ³	Totale 2016	Totale 2015
Stato al 1.1.	724	49	137	62	972	945
+ Entrate	19	1	9	7	36	62
+ / - Conversioni	5	-5	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-15	-2	-4	-10	-31	-35
Stato al 31.12.	733	43	142	59	977	972

Note:

¹ Includono i pensionamenti anticipati e ordinari.

² Al raggiungimento dell'età per il pensionamento ordinario, la rendita di invalidità viene commutata in rendita di vecchiaia. Gli invalidi parziali sono considerati come unità. In caso di soggetti parzialmente attivi, l'assicurato viene "conteggiato" sia come attivo sia come invalido.

³ Includono i figli di pensionati (vecchiaia ed invalidità) e gli orfani.

L'effettivo netto è aumentato di 5 unità, principalmente a seguito di pensionamenti ordinari e anticipati.

Nei 977 beneficiari di rendita sono incluse 29 persone per cui la Fondazione riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società di assicurazione "Helvetia", con cui la Cassa ha riassicurato il rischio d'invalidità e di decesso (si veda nota 5.1).

Struttura per fasce d'età	Beneficiari di rendita di vecchiaia	Beneficiari di rendita d'invalidità	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli	Totale 2016	Totale 2015
Meno di 18 anni	-	-	-	26	26	26
18-24 anni	-	-	-	33	33	36
25-54 anni	-	16	5	-	21	26
55-64 anni	154	27	18	-	199	213
65-74 anni	342	-	53	-	395	404
75-84 anni	193	-	50	-	243	217
85-94 anni	42	-	16	-	58	48
oltre i 94 anni	2	-	-	-	2	2
Totale	733	43	142	59	977	972
Età media					68.1	67.3

La movimentazione netta nell'anno 2016, e più in generale l'aumento costante dell'aspettativa di vita, hanno determinato un lieve innalzamento del peso relativo delle persone con più di 75 anni, che rappresentano il 31% della popolazione (2015: 27.5%).

2.3. Rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita

Il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita è passato da 1.30 al 31.12.2015 a 1.19 al 31.12.2016.

La contrazione netta degli assicurati attivi e l'aumento netto dei beneficiari di rendita hanno causato l'ennesimo peggioramento del rapporto demografico.

In presenza di maggiore longevità dei beneficiari di rendita e di minori assunzioni di attivi, in assenza di eventi straordinari, tale trend negativo sul rapporto demografico è destinato a perdurare nel tempo.

3. Struttura del piano assicurativo

3.1. Spiegazione del piano previdenziale

Dal 1.1.2015 la Fondazione applica un regolamento previdenziale basato sul *primato dei contributi*.

La seguente tabella offre una panoramica delle prestazioni.

Età di pensionamento

Età ordinaria di pensionamento	64 per donne e uomini
Età minima di pensionamento	60 per donne e uomini
Età massima di pensionamento	70 per donne e uomini

Prestazioni di vecchiaia

Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 50% dell'ave di vecchiaia accumulato)
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione
	60 anni: 4.95%
	61 anni: 5.05%
	62 anni: 5.15%
	63 anni: 5.30%
Tassi di conversione	64 anni: 5.45%
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	10% della rendita di vecchiaia

Prestazioni per i superstiti

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 70% rendita d'invalidità (= 49% dello stipendio assicurato) Invalido: 70% della rendita d'invalidità Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia
Rendita per orfani	Attivo: 15% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 15% dello stipendio assicurato Pensionato: 10% della rendita di vecchiaia
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato + gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nei due conti complementari «Riscatto pensionamento anticipato» e «Riscatto rendita ponte AVS» + l'ammontare dell'ave di vecchiaia (dedotti gli acquisti e i conti complementari sopra elencati) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future

Prestazioni d'invalidità

Rendita d'invalidità	70% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento
Rendita per i figli d'invalido	15% dello stipendio assicurato

Prestazione d'uscita

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

3.2. Finanziamento

La tabella seguente fornisce una panoramica dei principali valori di riferimento del piano previdenziale. La Fondazione si prende carico di tutti i costi di gestione.

Stipendio assicurato

Lo stipendio assicurato corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso esclusi i bonus) meno l'importo di coordinamento, ma almeno a 4/7 dello stipendio annuo determinante.

L'importo di coordinamento corrisponde a 5/3 della rendita AVS semplice massima (CHF 28'200 nel 2016).

Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2016).

Contributi di rischio

In percentuale dello stipendio assicurato

Persona assicurata: 2.0%
Datore di lavoro: 3.0%

Contributi totali

Piano contributivo Standard

Età	P.A.*	D.L.**	Totale
18-23	2.0%	3.0%	5.0%
24-32	6.5%	14.5%	21.0%
33-42	7.5%	14.5%	22.0%
43-52	8.5%	14.5%	23.0%
53-64	9.5%	14.5%	24.0%

Piano contributivo Plus (+3%)

Età	P.A.*	D.L.**	Totale
18-23	2.0%	3.0%	5.0%
24-32	9.5%	14.5%	24.0%
33-42	10.5%	14.5%	25.0%
43-52	11.5%	14.5%	26.0%
53-64	12.5%	14.5%	27.0%

Piano contributivo Top (+6%)

Età	P.A.*	D.L.**	Totale
18-23	2.0%	3.0%	5.0%
24-32	12.5%	14.5%	27.0%
33-42	13.5%	14.5%	28.0%
43-52	14.5%	14.5%	29.0%
53-64	15.5%	14.5%	30.0%

In percentuale dello stipendio assicurato

*P.A. = Persona assicurata

**D.L. = Datore di lavoro

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 della Fondazione 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, la gestione del patrimonio è affidata alla BSI SA con subdelega a Patrimony 1873 SA (ad eccezione del portafoglio Hedged funds), mentre la gestione immobiliare degli stabili locativi non ad uso della BSI SA è delegata a società di servizio esterne.

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
Immobili:	al valore di liquidazione (sino al 31.12.2015 al valore di mercato)

Immobili:

Fino al 31.12.2015 la valutazione del portafoglio immobiliare (immobili diretti) era fatta al valore di mercato, calcolato da Wüest & Partner SA con un metodo dinamico del reddito sulla base di un modello **Discounted Cashflow** (DCF). Il valore di mercato degli immobili era determinato dalla somma dei flussi netti di cassa futuri attualizzati al giorno della valutazione. Per maggiori dettagli sul metodo e sulle assunzioni usate in passato da Wüest & Partner SA si rimanda all'allegato al conto annuale 2015.

In data 23.12.2016 la Fondazione ha stipulato con la società Swisssanto Anlagestiftung di Zurigo (SAST) un contratto di trasferimento (ai sensi art. 69 e seguenti della Legge sulla Fusione) dell'intero portafoglio immobiliare diretto contro acquisizione di diritti di partecipazione nella SAST (operazione di seguito definita come **Asset Swap Immobiliare**).

Il prezzo d'assunzione degli attivi è stato fissato di comune accordo fra le parti in CHF 126 mio, da corrispondere per CHF 120 mio tramite consegna alla Fondazione di diritti di partecipazione nel gruppo d'investimento "SAST Immobilien Schweiz" della SAST senza applicazione di commissioni d'acquisto e per CHF 6 mio con versamento in contanti.

Al 31.12.2016 il trasferimento di patrimonio non risulta ancora iscritto nel registro di commercio, essendo pendenti i termini di esecuzione dettagliati nel paragrafo 5.1 del contratto. Tuttavia, poiché i suddetti termini di esecuzione sono sostanzialmente adempiuti già alla firma del contratto (poi formalizzati nel primo trimestre del 2017), nel rispetto del principio generale di "true & fair view", si è ritenuto corretto abbandonare la valutazione al valore di mercato e rappresentare il "valore equo" degli immobili al 31.12.2016 ex cifra 3 paragrafo 13 dello Swiss GAAP FER 26 al **valore di liquidazione** del suddetto contratto.

L'impatto nel conto d'esercizio derivante dalla variazione di valutazione degli immobili diretti è esposto nel "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" alla voce "Variazione di valore immobili diretti" (per maggiori dettagli si veda la nota 6.6).

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 è stata effettuata nel corso del 2016 ad eccezione di quanto indicato al paragrafo 4.2.2.

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

5.1. Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

La Fondazione è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio legato all'*investimento* del patrimonio sono assunti interamente dalla Fondazione. 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 1.1.2009. I beneficiari di rendita d'*invalidità* con inizio anteriore al 1.1.2009 sono a carico della Fondazione.

Per effetto del cambio di regolamento nel 2015, il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato con scadenza 31.12.2018. Nel 2016 il tasso dei premi rischio equivale al 2.01% del totale degli stipendi assicurati (2015: 2.01%). 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:

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Averi di vecchiaia	301'262	315'362
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	662	301
Conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS"	313	191
Totale capitali di previdenza assicurati attivi	302'237	315'854
Numero assicurati al 31.12.	1'163	1'262

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 create a seguito di un pensionamento anticipato. L'accumulo di tali contributi avviene nel conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato".

La persona assicurata ha inoltre la possibilità di finanziare una rendita ponte o parte di essa. L'accumulo dei contributi avviene nel conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS".

Il tasso d'interesse sugli "Averi di vecchiaia" è fissato all'inizio di ogni anno dal Consiglio, tenendo conto della situazione finanziaria della Fondazione. Per il 2016 il tasso è del 1.25% (2015: 2.75%) e per il 2017 sarà del 1%. Anche i conti complementari per il "Riscatto pensionamento anticipato" e per il "Riscatto rendita ponte AVS" (art. 29 del Regolamento previdenziale) sono remunerati da interessi. Il tasso d'interesse viene determinato annualmente dal Consiglio e per gli anni 2015, 2016 e 2017 è allineato con il tasso sugli "Averi di vecchiaia".

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Capitali al 1.1.	315'854	315'232
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	18'234	18'607
Prestazioni di libero passaggio apportate	4'623	3'305
Versamenti unici e acquisti dipendenti	3'412	4'832
Prestazioni / Riacquisti divorzio	387	383
Rimborsi PPA	76	422
Prelievi PPA / Divorzi	-591	-700
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-30'112	-13'272
Prestazioni in capitale al pensionamento	-1'178	-1'004
Prestazioni in capitale in caso d'invalidità o decesso non riassicurate	-	-
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-13'030	-20'999
Interesse	4'562	9'048
Capitali al 31.12.	302'237	315'854
<i>Numero assicurati al 31.12.</i>	<i>1'163</i>	<i>1'262</i>

La contrazione nell'anno di CHF 13.617 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuta al consistente numero di pagamenti nel 2016 di liberi passaggi in uscita (+ CHF 16.840 mio rispetto al 2015), compensato in parte dalle minori conversioni in rendita rispetto al 2015 di CHF 7.969 mio e dal minore pagamento di interessi di risparmio per CHF 4.486 mio.

5.3. Totale averi di vecchiaia secondo la LPP

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Averi di vecchiaia secondo LPP (Conti Testimone)	118'684	121'831
<i>Tasso di remunerazione LPP fissato dal Consiglio Federale</i>	<i>1.25%</i>	<i>1.75%</i>

Il Consiglio Federale ha fissato il tasso di remunerazione LPP valevole dal 1.1.2017 a 1%.

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	592'616	588'410
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-4'310	4'206
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	9'958	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	16'052	-
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12	614'316	592'616
<i>Numero beneficiari al 31.12.</i>	<i>977</i>	<i>972</i>

La voce "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12." di CHF 4.310 mio include i trasferimenti di capitale dai "Capitali di previdenza assicurati attivi" (2016: CHF 13.030 mio) ed i contributi straordinari pagati dal datore di lavoro per i pensionamenti dell'anno (2016: CHF 1.292 mio), nonché le rendite pagate nel periodo, gli interessi "impliciti" al tasso tecnico sul capitale iniziale, nonché altre evoluzioni dell'anno nella popolazione "passiva" (ad esempio terminazioni rendite figli, conversioni rendite di vecchiaia in vedovili ed estinzioni per decessi).

La modifica nel 2016 delle basi tecniche dettagliate nella nota 5.8 ammonta in totale a CHF 26.010 mio.

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, sono stati effettuati i seguenti accantonamenti attuariali.

In tutte le tabelle dei paragrafi successivi:

- la voce “Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali” indica il costo del passaggio dalle tavole generazionali LPP 2010 alle tavole generazionali LPP 2015;
- la voce “Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico” indica il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.75% al 2.5%.

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.

Poiché le basi tecniche nel Regolamento previdenziale in vigore (per calcolare i tassi di conversione) non coincidono con quelle applicate in bilancio, l'Accantonamento per tasso di conversione è stato ricostituito nel 2015 ed aggiornato nel 2016.

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	2'255	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-97	2'255
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	2'198	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	424	-
Stato al 31.12.	4'780	2'255

La contrazione di CHF 0.097 mio nella riga “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.” è sostanzialmente dovuta al rilascio dell'accantonamento a seguito delle importanti uscite avvenute nell'anno. La modifica nel 2016 delle basi tecniche dettagliate nella nota 5.8 ammonta in totale a CHF 2.622 mio.

5.5.2. Accantonamento per misure transitorie (Attivi)

Secondo il Regolamento previdenziale in vigore dal 1.1.2015 gli assicurati attivi nati nel 1955 e prima, che erano già assicurati nella Fondazione al 1.1.2013, beneficiano di misure transitorie relative alla loro rendita di vecchiaia all'età ordinaria di pensionamento. Questa viene loro garantita in franchi svizzeri come da certificato di previdenza al 31.12.2014 (vedi art. 94 cpv. 4 del nuovo Regolamento previdenziale).

L'accantonamento per misure transitorie copre le perdite tecniche generate al momento del pensionamento da questo gruppo di assicurati. Il valore della riserva corrisponde alla differenza tra il previsto capitale di previdenza in qualità di beneficiari di rendita di vecchiaia al pensionamento ordinario e la prestazione di libero passaggio proiettata all'età ordinaria di pensionamento. Questo ammontare viene infine scontato alla data di calcolo tramite il tasso tecnico d'interesse definito nella nota 5.7.

L'accantonamento si riduce man mano che i membri di questo gruppo di assicurati vanno in pensione oppure lasciano la Fondazione.

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	3'991	6'584
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-1'673	-2'593
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	246	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	409	-
Stato al 31.12.	2'973	3'991

La modifica nel 2016 delle basi tecniche dettagliate nella nota 5.8 ammonta in totale a CHF 0.655 mio.

La contrazione di CHF 1.673 mio nella riga "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12." è relativa ai pensionamenti dell'anno.

5.5.3. Accantonamento per remunerazione supplementare (Attivi)

L'art. 33 del Regolamento previdenziale della Fondazione prevede una remunerazione supplementare dell'Avere di vecchiaia a dipendenza del livello dello stipendio degli assicurati. La Fondazione costituisce un accantonamento ad hoc per coprire questa garanzia. Il valore della riserva copre un'annualità di tale remunerazione supplementare per gli aventi diritto.

Se la Fondazione si trova in una situazione di sotto-copertura (cioè con un grado di copertura inferiore al 100%), tale accantonamento può essere totalmente liberato in virtù dell'art. 33 cpv. 6 del Regolamento previdenziale. Non appena il grado di copertura torna al di sopra del 100%, la riserva deve essere ricostituita.

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	657	657
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-5	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	-
Stato al 31.12.	652	657

Il piccolo rilascio della riserva nell'anno è dovuto ad una modifica di composizione dei salari assicurati degli attivi al 31.12.2016 rispetto a quelli al 31.12.2015.

5.5.4. 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 2016. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita della Fondazione ci si attende una longevità più alta, e di riflesso un pagamento delle rendite più esteso nel tempo. È perciò necessario rafforzare il "Capitale di previdenza beneficiari di rendita" con un ulteriore accantonamento.

L'accantonamento per rischio longevità è calcolato facendo l'ipotesi che i beneficiari di una rendita di vecchiaia, per coniugi/conviventi e di una rendita d'invalidità vitalizia siano mezzo anno più giovani. Il valore obiettivo dell'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 della Fondazione alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2016 il valore di questo accantonamento corrisponde all'1.19% del totale "Capitale di previdenza beneficiari di rendita".

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	5'567	4'020
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	1'420	1'547
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	120	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	192	-
Stato al 31.12.	7'299	5'567

La modifica nel 2016 delle basi tecniche dettagliate nella nota 5.8 ammonta in totale a CHF 0.312 mio. Il costo di CHF 1.420 mio si riferisce invece ai nuovi pensionamenti dell'anno.

5.5.5. Ulteriori accantonamenti attuariali

L'esperto in materia di previdenza professionale può prevedere ulteriori accantonamenti, come quelli illustrati nel Regolamento degli accantonamenti attuariali, 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 il 2016 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire tali accantonamenti specifici (31.12.2015: 0).

5.5.6. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

<i>Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</i>	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	12'470	11'261
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-355	1'209
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	2'564	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	1'025	-
Stato al 31.12.	15'704	12'470

<i>Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</i>	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Accantonamento per tasso di conversione	4'780	2'255
Accantonamento per misure transitorie	2'973	3'991
Accantonamento per remunerazione supplementare	652	657
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	7'299	5'567
Totale accantonamenti attuariali	15'704	12'470

5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel mese di febbraio 2017 Willis Towers Watson ha allestito il bilancio tecnico della Fondazione al 31.12.2016. Dal documento emergono le seguenti osservazioni:

- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti le prestazioni sono conformi alle prescrizioni legali;
- il grado di copertura della Fondazione al 31.12.2016 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è pari al 100.9%;
- il tasso tecnico del 2.5% è più alto sia del tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2016 (definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni al 2.25%), sia del supposto rendimento atteso dal patrimonio nel medio/ lungo termine calcolato da PPCMetrics. Al 31.12.2016 il tasso tecnico è stato ridotto dal 2.75% al 2.5%. L'esperto raccomanda al Consiglio di ridurre il tasso tecnico al 2.25% in tempi relativamente brevi;
- la Fondazione è inoltre valutata in modo più conservativo e prudente avendo implementato nell'anno le tavole generazionali LPP 2015 anno 2017, che corrispondono alle basi tecniche più recenti;
- l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.4% degli obblighi previdenziali ed è determinata con parere dell'esperto secondo principi sufficientemente prudenti (si veda nota 6.2, calcolo effettuato da PPCMetrics);
- il finanziamento delle prestazioni di vecchiaia, invalidità e decesso, nonché delle spese amministrative è sufficiente.

Al 31.12.2016 la Fondazione è in una situazione di copertura sufficiente. Il finanziamento attuale è sufficiente e le prestazioni promesse sono pienamente assicurate dai capitali di previdenza e dalle riserve attuariali corrispondenti alla condizione "going-concern". La probabilità d'una situazione di sotto-copertura è alta quando il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è minore del rendimento atteso nel medio termine.

La società EFG International AG ha acquistato BSI SA nel 2016 ed una futura ristrutturazione è stata annunciata. I dettagli non sono ancora noti e dunque non è possibile conoscere l'impatto finanziario sulla Fondazione. L'esperto raccomanda d'osservare la situazione e di decidere delle misure, se necessario.

5.7. Basi tecniche e altre ipotesi significative di natura attuariale

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

Al 31.12.2016 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- **Basi attuariali generazionali LPP 2015 anno 2017** (31.12.2015: generazionali LPP 2010 anno 2016). Le basi tecniche danno un'indicazione precisa sui tassi attesi di mortalità, invalidità, probabilità di essere sposati, età del coniuge, numero di figli e altro per la popolazione di una cassa di previdenza. In particolare danno un'indicazione sulla speranza media di vita di un beneficiario di rendita.
- **Tasso tecnico 2.5%** (31.12.2015: 2.75%). È il parametro che permette di dare un valore attuale alle rendite future dei pensionati, e che pertanto può essere visto anche come il rendimento atteso a lungo termine dal patrimonio.

5.8. Modifiche delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nel 2016 sono state modificate le basi attuariali generazionali da LPP 2010 a LPP 2015 ed è stato abbassato il tasso tecnico dal 2.75% al 2.5%.

La tabella sottostante riassume l'impatto delle modifiche:

<i>Data</i>	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015
<i>Base</i>	LPP 2015-G17	LPP 2015-G17	LPP 2010-G17	LPP 2010-G16
<i>Tasso</i>	2.50%	2.75%	2.75%	2.75%
	CHF/000	CHF/000	CHF/000	CHF/000
Capitali di previdenza assicurati attivi	302'237	302'237	302'237	315'854
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	614'316	598'264	588'306	592'616
Accantonamento per tasso di conversione	4'780	4'356	2'158	2'255
Accantonamento per misure transitorie	2'973	2'564	2'318	3'991
Accantonamento per remunerazione supplementare	652	652	652	657
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	7'299	7'107	6'987	5'568
Totale capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali	932'257	915'180	902'658	920'941
<i>Variazioni</i>	17'077	12'522	-18'283	

La modifica nelle basi tecniche determina in totale un aumento di CHF 29.599 mio nei capitali di previdenza e negli accantonamenti attuariali.

Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	920'941	914'903
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-18'283	6'038
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	12'522	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	17'077	-
Stato al 31.12.	932'257	920'941

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

Dreieck Fiduciaria SA non ha espresso rinuncia al futuro utilizzo del residuo della RCDL al 31.12.2016 di CHF 53'291.

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)	932'257	920'941
Totale attivi	959'442	938'570
./. Debiti	-10'908	-2'315
./. Delimitazioni passive	-5'356	-5'965
./. Riserve di contributi datore di lavoro	-53	-53
./. Accantonamenti non tecnici	-2'760	-
Patrimonio netto (Pp)	940'365	930'237
Grado di copertura (Pp/Cp)*100	100.9%	101.0%

Il grado di copertura ha perso 0.1 punti percentuali, passando da 101% a fine 2015 a 100.9% al termine del 2016. Il peggioramento del grado di copertura è dovuto:

- ad un aumento di CHF 11.316 mio dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali, dove l'aumento del valore dei passivi per le modifiche delle basi tecniche di CHF 29.599 mio è stato parzialmente assorbito dai rilasci per il turnover dell'anno per CHF 18.283 mio (si veda nota 5.8).
- ad un aumento del patrimonio netto di CHF 10.128 mio insufficiente a compensare l'aumento dei passivi, (si veda nota 6.6 per un commento dettagliato sulla performance dell'anno e sull'impatto netto dell'operazione **Asset Swap Immobiliare** di CHF 17.968 mio).

L'anno 2016 si è chiuso con un disavanzo d'esercizio prima dell'utilizzo della riserva di fluttuazione di CHF 1.186 mio (dissoluzione 2015 CHF 7.634 mio).

Tale disavanzo è dovuto al risultato netto negativo dell'attività assicurativa di CHF 52.486 mio (di cui CHF 29.599 mio per modifica delle basi tecniche) solo parzialmente assorbito dal "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" di CHF 54.671 mio al netto delle "Variazioni Accantonamenti non tecnici" di CHF 2.760 mio. Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" corrisponde ad un reddito netto del 5.9% sui "capitali passivi", calcolati come media semplice dei valori di inizio e di fine anno dei "Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali" (2015: 1.42%).

6. Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto

6.1. Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento d'investimento

Conformemente al Regolamento organizzativo, il Consiglio di Fondazione 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.

Il Consiglio di Fondazione delega alla CIM i compiti di definizione, implementazione e controllo della politica d'investimento.

Come principi generali viene sancito che il patrimonio della Fondazione 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 2016 la Fondazione ha investito il capitale mobiliare esclusivamente in fondi collettivi (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante) e conseguentemente la Cassa non è mai stata chiamata 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 stipulati con BSI SA ("misto attivo" aggiornato il 1.12.2014 e "portafoglio Hedged funds" in vigore dal 1.9.2013) 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 del mandato "misto attivo" della Fondazione. 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 alla Fondazione 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, alla CIM e/o direttamente al Consiglio di Fondazione.

Dal 1.1.2012 il Consiglio di Fondazione 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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	9'295	16'929
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	-1'186	-7'634
Riserva di fluttuazione al 31.12.	8'109	9'295
Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione	152'890	153'797
Carenza di Riserva di fluttuazione	144'781	144'502

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 della Fondazione. 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 devono venir considerati sia il principio della continuità, sia la situazione dei mercati monetari.

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

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

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

RM = Rendimento Minimo

E(R) = Rendimento atteso strategia

σ = 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 16.4% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2015: 16.7%).

Nel corso del 2016 è stato effettuato un utilizzo della Riserva di fluttuazione di CHF 1.186 mio (31.12.2015: utilizzo di CHF 7.634 mio).

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

Al 31.12.2016 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 2016, il portafoglio era posizionato in maniera difensiva sull'obbligazionario (con un chiaro sottopeso) e con una sotto-ponderazione nell'azionario Emerging Markets.

Nell'ultimo periodo del 2016, e soprattutto a novembre, si è assistito ad un aumento generalizzato dei tassi d'interesse, con conseguente correzione dei mercati obbligazionari e delle quotazioni dei fondi immobiliari svizzeri. Visto il rischio di marcate minusvalenze in conto capitale non compensate da rendimenti ancora molto scarsi e/o negativi, il gestore mantiene sotto pesata la quota obbligazionaria a favore della liquidità.

	31.12.2016		Limiti strategia globale			Limiti OPP2
	Patrimonio Globale		dal 1.9.2013			
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max	
Liquidità operativa in CHF ¹	12'209	1.3%				
Liquidità in gestione in CHF ¹	32'863	3.4%				
Liquidità in gestione in valuta estera ¹	4'765	0.5%				
Fondi monetari in CHF e USD ¹	35'163	3.7%				
Totale liquidità	85'000	8.9%	0.0%	2.0%	33.0%	
Obbligazioni svizzere ¹	136'283	14.2%	14.0%	21.0%	28.0%	
Obbligazioni estere (hedged) ¹	155'082	16.2%	12.0%	17.5%	23.0%	
Obbligazioni mercati emergenti ¹	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
Totale obbligazioni	291'365	30.4%	26.0%	38.5%	56.0%	
Azioni svizzere ²	62'850	6.6%	0.0%	6.0%	9.0%	
Azioni estere ²	235'319	24.5%	0.0%	23.0%	34.0%	
Azioni mercati emergenti ²	22'685	2.3%	0.0%	4.0%	6.0%	
Totale azioni	320'854	33.4%	0.0%	33.0%	49.0%	50.0%
Hedge funds (hedged)	42'766	4.5%	3.0%	4.5%	6.0%	
Private Equity	37	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
Totale investimenti alternativi	42'803	4.5%	3.0%	4.5%	6.0%	15.0%
Immobili diretti ³	126'000	13.1%	8.0%	12.0%	16.0%	
Fondi immobiliari	88'806	9.3%	7.0%	10.0%	13.0%	
Totale immobili³	214'806	22.4%	15.0%	22.0%	29.0%	30.0%
c/c Fondo Complementare di Previdenza BSI SA	0	0.0%		0.0%		
Altri crediti	4'568	0.4%		0.0%		
Delimitazioni attive	46	0.0%		0.0%		
Totale Altri attivi e Delimitazioni attive¹	4'614	0.4%		0.0%		
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	959'442	100.0%				
Valuta estera unhedged ⁴	62'382	6.5%	0.0%	9.0%	18.0%	30.0%
Liquidità in gestione presso il datore di lavoro	37'628	3.9%				5.0%

¹ Limite individuale d'investimento per debitore in vigore dal 1.1.2011: 10%

² Limite per ogni partecipazione: 5%

³ Limite per ogni immobile: 5%

⁴ Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2016

Al 31.12.2016 la liquidità totale della Fondazione rappresenta l'8.9% (2015: 6.4%) del patrimonio globale e si compone di:

- Liquidità operativa (incluso conti correnti immobili diretti): CHF 12.209 mio (1.3% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato misto attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 36.506 mio (3.8% del patrimonio globale);
- Liquidità deposito Hedged funds: CHF 1.122 mio (0.1% del patrimonio globale);
- Fondi monetari in CHF e USD: CHF 35.163 mio (3.7% del patrimonio globale).

Nella voce "Delimitazioni passive" è contabilizzato il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti al 31.12.2016 per CHF 0.331 mio (31.12.2015: CHF 0.119 mio). Eventuali valori di rimpiazzo positivi dei contratti a termine aperti sono iscritti nelle "Delimitazioni attive" (nulli al 31.12.2015 e al 31.12.2016).

Si rimanda alla nota 6.5 per il dettaglio dei contratti a termine aperti al 31.12.2016.

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

Al 31.12.2016, tutti i margini di manovra imposti dal mandato di gestione "misto attivo" sono rispettati:

	31.12.2016		Limiti mandato di gestione misto attivo		
	CHF/000	in %	dal 1.9.2013		
			Min	Neutro	Max
Liquidità in gestione in CHF	31'741	4.1%			
Liquidità in gestione in valuta estera	4'765	0.6%			
Fondi monetari in CHF e USD	35'163	4.6%			
Totale liquidità	71'669	9.3%	0.0%	0.5%	35.0%
Obbligazioni svizzere	136'283	17.6%	17.5%	25.5%	33.5%
Obbligazioni estere (hedged)	155'082	20.1%	15.0%	21.5%	28.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	6.0%
Totale obbligazioni	291'365	37.7%	32.5%	47.0%	67.5%
Azioni svizzere	62'850	8.1%	0.0%	7.5%	10.5%
Azioni estere	235'319	30.5%	0.0%	28.0%	41.0%
Azioni mercati emergenti	22'685	2.9%	0.0%	5.0%	7.0%
Totale azioni	320'854	41.5%	0.0%	40.5%	58.5%
Fondi immobiliari	88'806	11.5%	8.5%	12.0%	15.5%
Totale immobili	88'806	11.5%	8.5%	12.0%	15.5%
Totale portafoglio misto attivo	772'694	100.0%		100.0%	

Relativamente al mandato di gestione "portafoglio Hedged funds", come si evince dalla nota 6.3, sono stati rispettati i limiti definiti nella strategia globale della Fondazione (peso neutrale 4.5%, con bande di oscillazione dal 3 al 6% del patrimonio globale).

6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

I contratti a termine aperti al 31.12.2016 e al 31.12.2015 sono completamente a copertura del rischio cambio degli investimenti in valuta estera.

Progressivo	Scadenza	Volume 31.12.2016			31.12.2016
					CHF
1	31.03.2017	Sell	12'000'000	EUR/CHF	-76'668
2	31.03.2017	Sell	39'800'000	EUR/CHF	-254'283
Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2016					-330'952
<i>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2015</i>					<i>-118'826</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 della Fondazione o rispettivamente ai mandati di gestione con BSI SA o alla gestione degli immobili diretti, come illustrato nella tavola seguente:

	Patrimonio totale	di cui immobili diretti	di cui mandati di gestione
	CHF	CHF	CHF
Attivi al 31.12.2016	959'442'089	126'000'000	816'618'669
Attivi al 1.1.2016	938'570'440	94'312'400	835'716'010
Investimento medio	949'006'265	110'156'200	826'167'340
Risultato netto della Liquidità *	432'956	-	417'019
Risultato netto Obbligazioni svizzere	1'507'913	-	1'507'913
Risultato netto Obbligazioni estere	2'639'572	-	2'639'572
Risultato netto Azioni svizzere	2'490'999	-	2'490'999
Risultato netto Azioni estere	18'293'551	-	18'293'551
Risultato netto Investimenti alternativi	-250'879	-	-250'879
Risultato netto Fondi immobiliari	8'497'619	-	8'497'619
Risultato netto gestione immobiliare diretta	4'379'659	4'379'659	-
Variazione di valore immobili diretti	21'401'812	21'401'812	-
Risultato degli strumenti derivati	454'727	-	454'727
Retrocessioni attive incassate	29'004	-	29'004
Spese di amministrazione del patrimonio	-5'205'553	-496'986	-4'708'567
Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali	54'671'380	25'284'485	29'370'958
Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2016	5.76%	22.95%	3.56%
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2015</i>	<i>1.38%</i>	<i>10.91%</i>	<i>0.30%</i>
Variazione Accantonamenti NON tecnici	-2'760'000	-2'760'000	
Reddito al netto degli Accantonamenti NON tecnici in % dell'investimento medio al 31.12.2016	5.47%	20.45%	3.56%

* Il reddito non attribuito alla gestione immobiliare e mobiliare si riferisce alla gestione operativa.

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è superiore di CHF 41.663 mio rispetto al 2015, posizionandosi a CHF 54.671 mio.

Al 31.12.2016 la Fondazione possiede **10 immobili diretti**, uno dei quali sito a Mendrisio acquistato durante il mese di giugno 2016 per un valore totale di CHF 11 mio (di cui un acconto di CHF 0.3 mio corrisposto nel 2015).

Come illustrato nella nota 4.2.2, in data 23.12.2016 la Fondazione ha concluso un contratto di **Asset Swap Immobiliare** con esecuzione nel 2017, da cui è scaturito un valore di liquidazione dell'intero portafoglio diretto di CHF 126 mio. L'utile lordo derivante dall'aggiornamento al 31.12.2016 della valutazione del portafoglio a tale "valore equo" è incluso alla voce "Variazione di valore immobili diretti" per CHF 20.988 mio. All'interno di questa voce sono poi inclusi CHF 0.414 mio, derivanti dal rimborso ricevuto nell'anno della Tassa sull'Utile Immobiliare (TUI) pagata in eccesso nel 2015 relativa alla plusvalenza sulla vendita dell'immobile di Chiasso.

Il contratto di Asset Swap Immobiliare stabilisce che, in caso di esito negativo dei "Ruling fiscali" nei vari cantoni dove sono situati gli immobili (con richiesta di differimento del pagamento della TUI latente alla società acquirente SAST), sarà la Fondazione a dover versare l'imposta sull'utile immobiliare.

Al 31.12.2016 è stato quindi istituito un "Accantonamento non tecnico" di CHF 2.760 mio corrispondente al costo massimo a carico della Fondazione per tali imposte in caso di scenario sfavorevole. Al netto di questo accantonamento e di altri costi per i professionisti che hanno assistito la Fondazione nella conclusione dell'operazione (pari a CHF 0.260 mio inclusi nella voce "Spese di amministrazione del patrimonio"), l'utile netto nel 2016 derivante dall'operazione di Asset Swap Immobiliare ammonta a CHF 17.968 mio.

La voce "Risultato netto gestione immobiliare diretta" pari a CHF 4.380 mio (2015: CHF 4.669 mio) attiene al risultato operativo 2016 di questi immobili di proprietà, gestiti con il supporto di fiduciarie esterne.

Le "Spese di amministrazione del patrimonio" attribuite agli "Immobili diretti" per CHF 0.497 mio riguardano i costi per le fiduciarie per la gestione degli immobili diretti, gli oneri interni del "portfolio manager immobili" ed i costi esterni relativi all'operazione di Asset Swap citati in precedenza.

Al risultato positivo dell'esercizio hanno poi contribuito in maniera importante i comparti delle azioni estere e dei fondi immobiliari.

Poiché il risultato delle operazioni a termine in divisa di CHF 0.455 mio è interamente a copertura del portafoglio titoli in gestione, viene attribuito per il totale al risultato degli averi in mandato di gestione.

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

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, le "Spese di amministrazione del patrimonio" comprendono:

- le spese di competenza del periodo **direttamente addebitate** alla Fondazione 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, dal perito immobiliare per la valutazione degli immobili diretti e dalle fiduciarie per la gestione degli immobili di proprietà (ovvero "*Supplementary Cost – SC*");
- le spese **interne** per gli immobili gestiti autonomamente;
- 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 31.12.2016 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 3.203 mio (31.12.2015: CHF 3.520 mio).

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Spese dirette (TTC e SC)	1'931	1'914
Spese interne	72	72
Spese indirette (calcolate con indice TER)	3'203	3'520
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio	5'206	5'506
Totale investimenti trasparenti	942'291	929'678
Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0.55%	0.59%

Nelle spese indirette incidono per il 34.4% le spese stimate con indice TER dei fondi Hedge Funds (2015: 30.5%), la cui categoria d'investimento copre il 4.5% del patrimonio globale al 31.12.2016 (2015: 4.7%).

6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Investimenti trasparenti	942'291	929'678
Investimenti in mandati di gestione ed in immobili diretti	942'618	930'028
Tasso di trasparenza delle spese	99.97%	99.96%

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 31.12.2016 vi sono in portafoglio due investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio.

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Quantità al 31.12.2016	Divisa	Valore di mercato in CHF al 31.12.2016	Valore di mercato in CHF al 31.12.2015
CH0011402895	Minicap Technology Investment AG	Azioni Nominative Minicap Technology Investment AG	10'000	CHF	36'600	36'600
IT0003685804	Pirelli RE	Parte Pirelli RE (2003-31.12.2021)	2.50	EUR	290'634	313'831
Somma degli investimenti con costi non trasparenti					327'234	350'431

Si tratta di due posizioni di rilevanza minore all'interno del portafoglio globale, presenti in portafoglio da lunga data: la prima in essere da più di un decennio, la seconda era presente nel patrimonio della Fondazione di previdenza della Banca Unione di Credito (entrata nella Fondazione il 1.1.2007). Ambedue gli investimenti non sono liquidabili rapidamente e sono sotto costante monitoraggio del gestore patrimoniale e del Consiglio di Fondazione.

6.8. Spiegazione degli investimenti e degli altri crediti presso i datori di lavoro

Investimenti presso i datori di lavoro	31.12.2016		Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000	in %		
Liquidità operativa presso BSI SA ¹	12'209	1.27%		Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso BSI SA	37'629	3.92%	5.00%	57 cpv. 2
Immobili diretti:	47'630	4.96%	5.00%	57 cpv. 3
<i>St. Moritz (Chesa Spedlas)</i>	3'500	0.36%		
<i>Lugano (via Canova 6)</i>	31'500	3.28%		
<i>Lugano (via Peri 21-23, S. Anna "blocco 4")</i>	12'630	1.32%		
Ratei e risconti attivi presso i datori di lavoro	-	0.00%		
Totale investimenti presso i datori di lavoro	97'468			
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	959'442	100%		

¹ Tasso di remunerazione per il 2016 tra 0% e 0.3% come stabilito dal Comitato FINRISK di BSI (2015: 0% - 0.5%)

Nel caso di una Cassa Pensione di una Banca (vedi bollettino UFAS, NR. 84 /486), la liquidità operativa non deve essere calcolata come "investimento presso il datore di lavoro" (vedi limite del 5%; Art. 57 OPP 2) e non "influenza" l'operato e la performance del gestore patrimoniale.

In data 10.10.2013 la Fondazione ha stipulato con BSI SA un **contratto di collateralizzazione**, con il quale la banca, quale datore di lavoro, s'impegna a garantire mediante la costituzione di un deposito collaterale, la liquidità della Fondazione depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale (mandato misto attivo e portafoglio Hedged funds). Al 31.12.2016 il collaterale ammonta a CHF 39.418 mio, con una copertura del 104.8% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2016 la Fondazione ha percepito da BSI SA CHF 29'004 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2015 (nel 2015 l'ammontare incassato, relativo all'esercizio 2014, ammontava a CHF 42'219).

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

7.1. Altri crediti

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Crediti per imposta preventiva	2'021	1'575
Crediti verso fiduciarie gestione immobili diretti	308	273
Crediti verso riassicuratore	2'237	2'215
Altri crediti diversi	1	13
Altri crediti	4'568	4'076

Il rimborso del credito d'imposta preventiva al 31.12.2015 è interamente avvenuto nel mese di aprile 2016. Nel mese di marzo 2017 è stata presentata l'istanza di rimborso per il saldo 2016 di CHF 2.021 mio.

7.2. Delimitazioni attive

La voce "Delimitazione attive" include al 31.12.2016 le quote assicurative per gli immobili di proprietà di competenza del 2017 pagate nel 2016.

Tutti i contratti a termine aperti al 31.12.2016 presentano un valore di rimpiazzo negativo.

7.3. Delimitazioni passive

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi	4'692	5'567
Valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti a fine anno	331	119
Fatture da ricevere e altri transitori passivi	333	279
Delimitazioni passive	5'356	5'965

La diminuzione della voce "Delimitazioni passive" per circa CHF 0.6 mio è dovuta principalmente al minor valore dei contributi di pre-pensionamento già incassati dal datore di lavoro ma che genereranno un impegno per la Fondazione dal 1.1.2017, inclusi nella sottovoce "Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi" (passati da CHF 5.3 mio del 2015 a CHF 4.4 mio del 2016). Nel conto d'esercizio i contributi di pre-pensionamento sono indicati alla voce "Contributi straordinari" e ammontano a CHF 1.292 mio (2015: 9.884 mio).

8. Domande dell'autorità di vigilanza

Con decisione del 16.9.2016 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2015.

In data 10.11.2016 l'autorità di vigilanza ha emesso la propria conferma di *controllo formale* del "Regolamento d'investimento" e del "Regolamento organizzativo" (approvati dal Consiglio il 29.1.2016 con validità dal 29.1.2016).

Sono stati inoltre spediti all'autorità di vigilanza i seguenti documenti, per cui non è al momento ancora pervenuta conferma di controllo:

- in data 13.1.2017 il nuovo "Regolamento previdenziale", approvato dal Consiglio il 13.12.2016, con validità dal 1.1.2017;
- in data 1.3.2017 il nuovo "Regolamento degli accantonamenti attuariali", approvato dal Consiglio il 10.2.2017, con validità dal 31.12.2016.

9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nel corso del 2016 il Consiglio ha informato in più occasioni gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sulla situazione della Fondazione e del Fondo ("Fondazioni"). In particolare:

- Con comunicazione del 18.2.2016 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale, interessi di remunerazione 2016, grado di copertura e performance 2015, certificati di previdenza 2016, scale contributive superiori e riacquisti 2016.
- Con comunicazione del 22.2.2016, 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 2015, regolamento di previdenza, obbligo d'informazione e comunicazione, Assemblea dei Delegati 2016.
- Con comunicazione del 14.4.2016 pubblicata sul portale aziendale, in concomitanza con la ricezione del proprio certificato di previdenza valido per l'anno 2016, tutti gli assicurati attivi sono stati informati sull'ampliamento della relativa guida alla lettura.
- In data 24.5.2016 sono stati diffusi i dettagli dei conti annuali 2015, resi disponibili a tutti gli assicurati e ai beneficiari di rendita rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale ed invio postale presso il domicilio.
- In data 22.8.2016 è stato spiegato e pubblicato sul portale aziendale il nuovo formulario per il prelievo o messa a pegno degli averi di vecchiaia, per l'acquisto o la costruzione di proprietà ad uso primario.
- In seguito all'acquisizione del datore di lavoro BSI da parte di EFG, in data 10.10.2016 sono stati informati tutti gli assicurati sulla costituzione di un gruppo di lavoro misto volto a valutare le soluzioni previdenziali ed organizzative delle casse pensioni delle due banche. Alla stessa data gli assicurati sono stati informati in merito alle mutazioni intervenute nel Consiglio di Fondazione.
- Il 28.10.2016 gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.
- In data 3.2.2017, tutti gli assicurati sono stati informati in merito alle principali modifiche apportate al Regolamento previdenziale in seguito alla Revisione del diritto di divorzio entrata in vigore il 1.1.2017.
- Con comunicazione del 16.2.2017 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale, interessi di remunerazione 2017, grado di copertura e performance 2016, certificati di previdenza 2017, scale contributive superiori e riacquisti 2017.
- Con comunicazione del 16.2.2017, 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 2016, regolamento di previdenza, obbligo d'informazione e comunicazione, Assemblea dei Delegati 2017.

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

Nel corso del 2016 non sono state adottate misure in quanto non necessarie.

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

Dreieck SA non ha espresso una rinuncia sulla riserva di contributi pari a CHF 53'291.

9.3. Liquidazioni parziali

Il "Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione" in vigore stabilisce che le condizioni per una liquidazione parziale sono adempiute:

- a) Se gli effettivi e le indennità d'uscita del personale attivo si riducono di almeno il 15% a causa di uscite. Se la riduzione del personale avviene, a seguito dello stesso motivo, durante un periodo compreso fra uno e due anni le condizioni sono comunque adempiute;
- b) In caso di abbandono di singoli settori del datore di lavoro oppure in caso di scorporo di singoli settori verso altre aziende non affiliate alla Fondazione. In entrambi i casi i provvedimenti devono toccare almeno il 10% dell'intero effettivo;
- c) Se viene sciolto un contratto di affiliazione. In questo caso il numero di persone assicurate affiliate deve corrispondere almeno al 5% dell'intero effettivo.

Nel biennio 2015-2016 non sono stati abbandonati singoli settori del datore di lavoro e non sono stati sciolti contratti di affiliazione, pertanto le condizioni b) e c) non sono adempiute.

Tuttavia, dato il significativo numero di uscite di assicurati attivi per cause diverse dal pensionamento, il Consiglio ha verificato con il supporto dell'esperto previdenziale se le condizioni al punto a) del Regolamento si sono adempiute per il biennio 2015-2016 con esito negativo.

L'esame sarà ripetuto per il biennio 2016-2017.

9.4. Separate accounts

Non applicabile.

9.5. Messa a pegno di attivi

Non applicabile.

9.6. Responsabilità solidali e cauzioni

Non applicabile.

9.7. Procedure giudiziarie in corso

Nel corso del 2016 non sono state attivate procedure giudiziarie a carico della Fondazione.

9.8. Operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari

Il 23.12.2016 è stato concluso un contratto di Asset Swap Immobiliare. Per i dettagli sul contratto e sugli impatti contabili dell'operazione si rimanda ai paragrafi 4.2.2 e 6.6.

10. Eventi posteriori alla data di bilancio**Asset transfer agreement BSI EFG**

Con riferimento alla nota 1.1 si precisa che posteriormente alla data di bilancio l'integrazione del datore di lavoro BSI SA in EFG Bank, Zurigo è stata perfezionata mediante un asset transfer agreement ed il passaggio dei dipendenti di BSI SA in EFG Bank, Zurigo. Nel contesto del Gruppo di lavoro dedicato all'armonizzazione delle Casse Pensioni è stato deciso di continuare a mantenere due Casse Pensioni separate sino a che un nuovo modello previdenziale per la nuova banca verrà definito. Nel frattempo gli ex dipendenti di BSI SA continueranno ad essere assicurati tramite le loro attuali Casse Pensioni.

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2016



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 della
Fondazione di previdenza BSI SA, Lugano

Lugano, 11 aprile 2017

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Fondazione di previdenza BSI SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 39), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

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 2016 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.

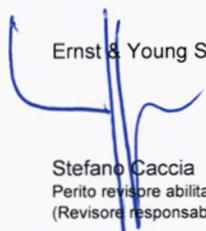
Abbiamo verificato se:

- ▶ 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;
- ▶ i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ 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



FONDAZIONE
DI PREVIDENZA BSI SA