

Rapporto annuo

# 2016

**BSI**

FONDO COMPLEMENTARE  
DI PREVIDENZA BSI SA



# Relazione d'esercizio 2016

## Grado di copertura

Il 2016 è stato per il Fondo di Previdenza BSI SA ("Fondo") un buon anno per quanto riguarda la performance netta ottenuta dalla gestione del patrimonio che ha raggiunto il 3.37%. Il grado di copertura del Fondo è leggermente diminuito, portandosi dal 104.8% del 2015 al 102.3% a fine 2016.

Buona parte della performance ottenuta è stata dedicata all'aggiornamento delle basi tecniche, con l'implementazione delle **tavole generazionali LPP2015**, l'abbassamento del **tasso tecnico** dal 2.75% al 2.50%, e la creazione di una riserva in vista del possibile abbassamento del tasso tecnico al 2.25% il prossimo anno.

Il conto annuale del Fondo chiude l'anno con un disavanzo d'esercizio di **CHF 5.1 mio**, portando ad una diminuzione della riserva di fluttuazione che risulta a fine 2016 di **CHF 4.4 mio**. Si è ancora lontani dall'obiettivo fissato per questa riserva, che corrisponde al 16.5% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 31.1 mio. L'aumento della riserva di fluttuazione rimane per il Fondo 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 193.1 mio e i capitali di previdenza e accantonamenti attuariali si attestano a CHF 188.7 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.

La buona performance ottenuta nel 2016, ha permesso al Fondo di diminuire il tasso tecnico portandolo al 2.50%, creando una riserva per portarlo successivamente a 2.25%, e simultaneamente di introdurre le tavole generazionali più aggiornate disponibili, mantenendo un grado di copertura del 102.3% senza dover introdurre misure di risanamento. Questo rappresenta un grande successo per il Fondo.

Concludendo, il Fondo si trova ancora in una buona situazione finanziaria, anche se l'equilibrio finanziario dello stesso è costantemente messo a dura prova dalle dinamiche demografiche e di mercato menzionate. Le sfide che attendono il Fondo 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.

## 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 Thierry Cerclé a Presidente e Vincenzo Martino 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. Soldini riprende anche il ruolo di Vice-Presidente.

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

Desideriamo in questa sede ringraziare sentitamente i membri del Consiglio uscenti per il lavoro svolto a favore del Fondo, 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'aver 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 prelevamenti 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, il Fondo 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 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.



**Thierry Cerclé**  
Presidente del Consiglio



**Michele Casartelli**  
Responsabile Amministrativo

# Indice

<b>Bilancio al 31 dicembre 2016</b>	<b>9</b>
<b>Conto d'esercizio 2016</b>	<b>10</b>
<b>Allegato al conto annuale 2016</b>	<b>12</b>
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	15
Struttura del piano assicurativo	17
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	20
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	21
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	27
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	34
Domande dell'autorità di vigilanza	34
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	35
Eventi posteriori alla data di bilancio	36
<b>Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2016</b>	<b>37</b>



## Bilancio al 31 dicembre 2016

		31.12.2016	31.12.2015
	Allegato	CHF	CHF
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>203'584'211</b>	<b>209'947'963</b>
Liquidità	6.3	24'937'110	20'622'911
Conto corrente presso Helvetia SA		876'626	991'544
Crediti per imposta preventiva		1'072'409	1'122'671
Obbligazioni svizzere	6.3	35'209'190	36'907'000
Obbligazioni estere	6.3	37'878'139	40'162'170
Azioni svizzere	6.3	12'131'315	13'161'720
Azioni estere	6.3	57'771'797	56'986'153
Investimenti alternativi	6.3	9'773'000	10'082'262
Fondi immobiliari	6.3	23'934'625	29'911'532
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale degli attivi</b>		<b>203'584'211</b>	<b>209'947'963</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>8'165'044</b>	<b>1'987'242</b>
Prestazioni di libero passaggio		7'659'120	1'191'450
Capitale di vecchiaia		505'666	795'103
Diritto a ripartizione di mezzi liberi ex-Fondo BdG		258	689
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.2</b>	<b>177'092</b>	<b>707'779</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>	<b>5.9</b>	<b>2'150'503</b>	<b>2'150'503</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>188'711'561</b>	<b>195'672'389</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	95'088'806	117'316'059
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	87'990'441	76'853'785
Accantonamenti attuariali	5.5	5'632'314	1'502'545
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>4'380'011</b>	<b>9'430'050</b>
<b>Capitale del Fondo e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		100'000	100'000
<i>Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-100'000	-100'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	0
Saldo alla fine del periodo		-100'000	-100'000
<b>Totale dei passivi</b>		<b>203'584'211</b>	<b>209'947'963</b>

## Conto d'esercizio 2016

		2016	2015
	Allegato	CHF	CHF
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>11'327'725</b>	<b>16'128'447</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		5'439'183	5'300'450
Contributi straordinari		603'636	0
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		2'421'419	2'374'370
Versamenti unici ed acquisti	5.2	2'863'487	8'453'627
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>50'000</b>	<b>386'309</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	0	275'209
Prestazioni divorzio	5.2	50'000	111'100
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>11'377'725</b>	<b>16'514'756</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-10'966'267</b>	<b>-7'275'626</b>
Rendite di vecchiaia		-4'856'363	-4'643'281
Rendite d'invalidità		-17'400	-17'400
Rendite vedovili		-379'979	-434'682
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendita		-144'077	-152'842
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-5'568'448	-2'027'421
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-18'431'660</b>	<b>-3'703'688</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-16'955'127	-3'653'688
Prelievi Promozione Proprietà Abitazione (PPA) / Divorzi	5.2	-1'476'533	-50'000
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-29'397'927</b>	<b>-10'979'314</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>6'951'195</b>	<b>-11'089'226</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		23'571'764	-7'843'507
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendite		-11'136'656	634'920
Variazione accantonamenti attuariali		-4'129'769	-964'743
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-9'633	-6'986
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-1'344'511	-2'908'910
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>168'025</b>	<b>93'410</b>
Prestazioni assicurative		26'420	26'420
Partecipazione agli utili d'assicurazione		141'605	66'990
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-817'280</b>	<b>-825'172</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-809'422	-816'583
Quote al fondo di garanzia		-7'858	-8'589
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>		<b>-11'718'262</b>	<b>-6'285'546</b>

## Conto d'esercizio 2016 (continuazione)

		2016	2015
	Allegato	CHF	CHF
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>6'972'766</b>	<b>1'064'408</b>
Risultato netto della liquidità		128'028	60'038
Risultato netto verso altri debitori		0	227
Risultato netto Obbligazioni svizzere		168'741	689'760
Risultato netto Obbligazioni estere		829'153	-4'460
Risultato netto Azioni svizzere		-241'083	1'265'819
Risultato netto Azioni estere		4'924'825	-4'778'383
Risultato netto Investimenti alternativi		-57'329	-516'978
Risultato netto Fondi immobiliari		2'291'854	1'541'137
Risultato degli strumenti derivati		76'567	4'007'123
Retrocessioni attive incassate	6.9	12'007	17'392
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-1'159'997	-1'217'267
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>2'042</b>	<b>1'940</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-306'585</b>	<b>-375'809</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-36'779	-58'882
Organo di controllo		-25'421	-26'781
Autorità di vigilanza		-7'235	-9'342
Marketing e pubblicità		-1'363	-2'506
Amministrazione generale		-235'787	-278'298
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della Riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>-5'050'039</b>	<b>-5'595'007</b>
<b>Dissoluzione / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>5'050'039</b>	<b>5'595'007</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Allegato al conto annuale 2016

### 1. Basi e organizzazione

#### 1.1. Forma giuridica e scopo

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

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

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

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.

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

Gli scopi assicurativi del Piano Complementare sono i seguenti:

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

Nel 2015 la cassa pensione ha cambiato ragione sociale da "Fondo per prestazioni a carattere sociale della BSI SA" a "Fondo Complementare di Previdenza BSI SA".

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

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

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

Il Fondo corrisponde contributi al fondo di garanzia LPP.

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

### 1.3. Informazioni sullo Statuto e sui regolamenti

	Entrato in vigore il	Note
Statuto	17.2.1984	Ultima modifica: 17.12.2014 Approvato dall'Autorità di Vigilanza il 5.5.2015
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	23.7.2015	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.7.2015
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	20.11.2014	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 20.11.2014

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

### 1.4. Organo superiore e diritti di firma

#### 1.4.1. Consiglio di Fondazione

	Funzione	Durata mandato	Rappresentanza	Diritti di Firma
Cerclé Thierry	Presidente	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due
Soldini Pietro	Vicepresidente	12/2016-11/2020	Datore lavoro	collettiva a due
Müller Thomas	Membro	12/2016-11/2020	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Massimo Antonini	Membro / Segretario	1/2017-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

**Modifiche nella composizione del Consiglio:** 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 Thierry Cerclé a Presidente e Vincenzo Martino 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 Massimo Antonini, nominandolo anche Segretario.

#### 1.4.2. Assemblea dei Delegati

Al 31.12.2016, l'Assemblea dei delegati, che funge da organo consultivo e di controllo generale del Fondo, si compone di:

- Per gli assicurati attivi: Antonini Massimo, Baj Damiano, Balmelli Roberto, Cerclé Thierry, Giamboni Pierrette, Moser Christian, Onga Ronald, Panozzo Marco, Schmid Markus
- Per i beneficiari di rendita: Gajo Ermanno, Panizzolo Donato

### 1.4.3. Amministrazione

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

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

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

### 1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

Evoluzione	Fondazione di previdenza				Patrimony 1873 SA	Totale 2016	Totale 2015
	BSI SA	BSI SA	Dreieck SA	Finnat SA			
Stato al 1.1.	338	1	2	-	30	371	388
+ / - Trasferimenti	-2	-	-	-	2	-	-
+ Entrate <sup>1</sup>	22	-	-	-	1	23	33
- Uscite <sup>2</sup> / Decessi	-43	-	-	-	-12	-55	-25
- Pensionamenti <sup>3</sup> / Invalidi	-10	-	-	-	-	-10	-25
<b>Stato al 31.12.<sup>4</sup></b>	<b>305</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>329</b>	<b>371</b>

Note:

<sup>1</sup> Include anche chi è entrato ed uscito nel corso dell'anno.

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

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità.

Nel 2015 il numero degli assicurati attivi era calato in termini netti di 17 unità, mentre nell'anno 2016 è diminuito di 42 persone. Nel 2016 è stato più significativo rispetto all'anno precedente il numero delle uscite (volontarie) sui pensionamenti.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1. Assicurati attivi

Struttura per genere	31.12.2016	31.12.2015
Uomini	272	317
Donne	57	54
<b>Totale</b>	<b>329</b>	<b>371</b>

La proporzione tra donne e uomini è leggermente variata rispetto al 2015, con un aumento del peso percentuale del genere femminile dal 14.56% al 17.33%.

Struttura per fasce d'età	31.12.2016	31.12.2015
Meno di 24 anni	-	-
24-32 anni	1	-
33-42 anni	48	70
43-54 anni	203	224
Dai 55 anni	77	77
<b>Totale</b>	<b>329</b>	<b>371</b>
Età media	49.8	49.1

Nonostante la riduzione in termini assoluti degli assicurati attivi nella fascia dei "43-54 anni" nel 2016 rispetto al 2015, tale classe si conferma come la più significativa riguardando il 61.7% del totale (2015: 60.4%).

Il leggero incremento dell'età media denota l'assenza di ricambio generazionale all'interno del Fondo.

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 <sup>1</sup>	Beneficiari di rendita d'invalidità <sup>2</sup>	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli <sup>3</sup>	Totale 2016	Totale 2015
Stato al 1.1.	119	4	17	14	154	145
+ Entrate	4	-	4	2	10	13
+ / - Conversioni	-	-	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-4	-	-	-2	-6	-4
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>119</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>158</b>	<b>154</b>

Note:

<sup>1</sup> Includono i pensionamenti anticipati e ordinari.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Includono i figli di pensionati (vecchiaia ed invalidità) e gli orfani.

Parallelamente a quanto successo nella Cassa Base, anche il Fondo ha avuto un significativo numero di pensionamenti (+10). L'effetto sull'incremento dei beneficiari di rendita è tuttavia meno marcato, in quanto molti assicurati hanno prelevato l'aver di vecchiaia sotto forma di capitale, limitando l'impatto a 4 unità.

Nei 158 beneficiari di rendita sono incluse 4 persone per cui il Fondo riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società di assicurazione "Helvetia" (2015: 4), 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	-	-	-	6	6	4
18-24 anni	-	-	-	8	8	10
25-54 anni	-	1	1	-	2	2
55-64 anni	33	3	5	-	41	46
65-74 anni	49	-	5	-	54	53
75-84 anni	31	-	8	-	39	31
85-94 anni	6	-	2	-	8	8
<b>Totale</b>	<b>119</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>158</b>	<b>154</b>
Età media					66.3	65.5

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

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 della fascia di età "75-84" anni.

### 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 2.41 al 31.12.2015 a 2.08 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

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

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

La seguente tabella offre una panoramica delle prestazioni.

#### 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 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione
Tassi di conversione	60 anni: 4.95% 61 anni: 5.05% 62 anni: 5.15% 63 anni: 5.30% <b>64 anni: 5.45%</b>
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	10% della rendita di vecchiaia

#### Prestazioni per i superstiti

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 70% della rendita d'invalidità (almeno 49% dello stipendio assicurato) Invalido: 70% della rendita d'invalidità Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia
Rendita per orfani	Attivo: 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 nel conto complementare «Riscatto pensionamento anticipato» + l'ammontare dell'avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencati) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future

#### Prestazioni d'invalidità

Rendita d'invalidità	70% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento; in base alla funzione (grado) questa % aumenta:
	Funzionari 80%
	Vicedirettori 80%
	Condirettori 80%
	Direttori 90%
	Condir. generali 90%
	Direttori generali 90%
Rendita per i figli d'invalido	15% dello stipendio assicurato

#### Prestazione d'uscita

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

### 3.2. Finanziamento

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

<b>Stipendio assicurato</b>	Corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso esclusi i bonus) meno l'importo di coordinamento di 5/3 della rendita AVS semplice massima (CHF 28'200 nel 2016) e meno 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2016)			
<b>Contributi di rischio</b>				
In percentuale dello stipendio assicurato	Persona assicurata:	2.0%		
	Datore di lavoro:	3.0%		
<b>Contributi totali</b>				
	<i>Piano contributivo Standard</i>			
	Età	P. A.*	D. L.**	Totale
	18-23	2.0%	3.0%	5.0%
	24-32	6.0%	17.5%	23.5%
	33-42	7.0%	19.5%	26.5%
	43-52	8.0%	21.5%	29.5%
	53-64	9.0%	24.5%	33.5%
	<i>Piano contributivo Plus (+3%)</i>			
	Età	P. A.*	D. L.**	Totale
	18-23	2.0%	3.0%	5.0%
	24-32	9.0%	17.5%	26.5%
	33-42	10.0%	19.5%	29.5%
	43-52	11.0%	21.5%	32.5%
	53-64	12.0%	24.5%	36.5%
	<i>Piano contributivo Top (+6%)</i>			
	Età	P. A.*	D. L.**	Totale
	18-23	2.0%	3.0%	5.0%
	24-32	12.0%	17.5%	29.5%
	33-42	13.0%	19.5%	32.5%
	43-52	14.0%	21.5%	35.5%
	53-64	15.0%	24.5%	39.5%
In percentuale dello stipendio assicurato				
<b>Accrediti di vecchiaia</b>				
	<i>Piano contributivo Standard</i>			
	Età	P. A.*	D. L.**	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	4.0%	14.5%	18.5%
	33-42	5.0%	16.5%	21.5%
	43-52	6.0%	18.5%	24.5%
	53-64	7.0%	21.5%	28.5%
	<i>Piano contributivo Plus (+3%)</i>			
	Età	P. A.*	D. L.**	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	7.0%	14.5%	21.5%
	33-42	8.0%	16.5%	24.5%
	43-52	9.0%	18.5%	27.5%
	53-64	10.0%	21.5%	31.5%
	<i>Piano contributivo Top (+6%)</i>			
	Età	P. A.*	D. L.**	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	10.0%	14.5%	24.5%
	33-42	11.0%	16.5%	27.5%
	43-52	12.0%	18.5%	30.5%
	53-64	13.0%	21.5%	34.5%
I contributi della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, che vengono accumulati annualmente quale avere di vecchiaia				

\*P.A. = Persona assicurata

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

Le regole in materia di pensionamento anticipato sono incluse nel *Regolamento generale del personale* del datore di lavoro. Resta confermata la **neutralità finanziaria** del prepensionamento per la Cassa.

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

L'acquisizione di BSI SA da parte di EFG International AG nel corso del secondo semestre del 2016 avrà nel medio termine degli impatti anche sulle soluzioni previdenziali ed organizzative delle Casse Pensioni delle due banche. Dopo una prima fase di "trasparenza" durante la quale sono stati condivisi all'interno di un gruppo di lavoro misto i dati chiave delle due strutture, EFG International AG ha dato mandato a Willis Towers Watson (WTW) di svolgere un "Benchmarking" delle prestazioni previdenziali delle due banche fra loro e rispetto a quelle offerte da altre banche comparabili in Svizzera.

Considerato l'orizzonte temporale di medio-lungo termine in ambito previdenziale e la complessità del tema, sarà poi necessaria un'approfondita analisi al fine d'identificare il veicolo futuro più opportuno e solido.

Nelle note 5.7 e 5.8 sono dettagliate le modifiche nelle basi tecniche apportate nel 2016 rispetto al 2015.

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

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

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

### 4.2. Principi contabili e di valutazione

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

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

Il conto annuale viene chiuso al 31 dicembre.

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

#### 4.2.2. Principi di valutazione

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

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

Nessuna modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti è stata effettuata nel corso del 2016.

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

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

Il Fondo è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio legato all'*investimento* del patrimonio sono assunti interamente dal Fondo. I rischi *d'invalidità* e di *decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione "Helvetia", Basilea, in vigore dal 1.1.2009.

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 2.78% del totale degli stipendi assicurati (2015: 2.78%). 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	94'395	116'685
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	694	631
<b>Totale capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>95'089</b>	<b>117'316</b>
Numero assicurati al 31.12.	329	371

Il tasso d'interesse sugli averi di vecchiaia è fissato all'inizio di ogni anno dal Consiglio, tenendo conto della situazione finanziaria del Fondo. Per il 2016 il tasso è del 1.25% (2015: 2.75%) e per il 2017 sarà del 1%.

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

Anche il conto complementare per il "Riscatto pensionamento anticipato" (art. 29 del Regolamento previdenziale) è remunerato da interessi. Il tasso d'interesse viene determinato annualmente dal Consiglio e 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.	117'316	106'564
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	7'255	6'483
Prestazioni di libero passaggio apportate	0	275
Versamenti unici e acquisti dipendenti	2'863	8'454
Prestazioni divorzio	50	111
Prelievi PPA/Divorzi	-1'477	-50
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-16'955	-3'654
Prestazioni in capitale al pensionamento	-5'568	-2'028
Prestazioni in capitale in caso d'invalidità o decesso non riassicurate	-	-
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-9'740	-1'748
Interesse	1'345	2'909
<b>Capitali al 31.12.</b>	<b>95'089</b>	<b>117'316</b>
Numero assicurati al 31.12.	329	371

La contrazione nell'anno di CHF 22.227 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuto al consistente numero delle uscite nel 2016 sia per liberi passaggi in uscita (+ CHF 13.301 mio rispetto al 2015) sia per pensionamento (rispetto al 2015 + CHF 7.992 mio nella conversione in rendite di vecchiaia e + CHF 3.540 mio in capitali di pensionamento).

Nel 2016 vi sono stati inoltre minori riacquisti volontari da parte degli assicurati attivi per CHF 5.591 mio.

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

Tutte le prestazioni assicurate sono sovraobbligatorie.

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	76'854	77'489
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	7'238	-635
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	1'549	0
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	2'350	0
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>87'991</b>	<b>76'854</b>
<i>Numero beneficiari al 31.12.</i>	158	154

La voce "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12." di CHF 7.238 mio include i trasferimenti di capitale dai "Capitali di previdenza assicurati attivi" per i pensionamenti dell'anno (2016: CHF 9.740 mio), 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 che nel 2016 sono stati inferiori alle attese).

La modifica nel 2016 delle basi tecniche dettagliate nella nota 5.8 ammonta in totale a CHF 3.899 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 e per tener conto di un eventuale sviluppo salariale, sono state costituite le seguenti riserve 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 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.	778	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	-434	778
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	351	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	654	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'349</b>	<b>778</b>

La contrazione di CHF 0.434 mio nella riga "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di 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 1.005 mio.

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

In generale il settore bancario in Svizzera mostra delle statistiche di mortalità più basse rispetto alla media espressa dalle tavole di mortalità usate per l'esercizio 2016. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita del Fondo 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 del Fondo alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2016 il valore di questo accantonamento corrisponde al 1.19% del totale "Capitale di previdenza beneficiari di rendita".

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	725	538
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	277	187
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	19	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	28	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'049</b>	<b>725</b>

La modifica nel 2016 delle basi tecniche dettagliate nella nota 5.8 ammonta in totale a CHF 0.047 mio. Il costo di CHF 0.277 mio si riferisce invece ai nuovi pensionamenti dell'anno.

### 5.5.3. Accantonamento per tasso tecnico d'interesse

Una riduzione del tasso tecnico d'interesse determina l'aumento del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita e degli accantonamenti attuariali. Se il Fondo prevede di ridurre ulteriormente in futuro il tasso tecnico d'interesse, può essere costituito un accantonamento a tale scopo.

L'importo della riserva corrisponde alla differenza tra i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici calcolati con il previsto ridotto tasso tecnico d'interesse ed i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici calcolati con le basi indicate alla nota 5.7. La costituzione dell'accantonamento può avvenire anche in maniera progressiva a dipendenza del momento e dell'entità della prevista riduzione. La riserva sarà poi liberata non appena il nuovo tasso tecnico d'interesse sarà applicato.

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	-	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	3'234	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>3'234</b>	-

Poiché il tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2016 definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni è del 2.25% con trend al ribasso per gli anni futuri, l'esperto ha ritenuto opportuno costituire nel 2016 un accantonamento per tasso tecnico d'interesse di CHF 3.234 mio per finanziare future riduzioni dello stesso dall'attuale 2.50% al 2.25%.

### 5.5.4. 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", gli "Altri accantonamenti attuariali" per casi non regolamentati ma resisi necessari per il corretto finanziamento del piano previdenziale.

Per la chiusura 2016 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire accantonamenti specifici (31.12.2015: 0).

### 5.5.5. 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.	1'503	538
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	-157	965
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	370	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	3'916	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>5'632</b>	<b>1'503</b>

<i>Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</i>	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Accantonamento per tasso di conversione	1'349	778
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	1'049	725
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	3'234	-
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>5'632</b>	<b>1'503</b>

## 5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

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

- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti le prestazioni sono conformi alla prescrizioni legali;
- il grado di copertura del Fondo al 31.12.2016 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è 102.3% (31.12.2015: 104.8%);
- 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% ed è già stata costituita una riserva per la successiva riduzione dello stesso al 2.25%. L'esperto raccomanda al Consiglio di finalizzare la riduzione al 2.25% in tempi relativamente brevi;
- il Fondo è inoltre valutato 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 16.5% 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 il Fondo 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 sul Fondo. 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%). E' 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. Cambiamento di basi attuariali e 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>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>Base</i>	LPP 2015-G17	LPP 2015-G17	LPP 2010-G17	LPP 2010-G16
<i>Tasso</i>	<b>2.50%</b>	<b>2.75%</b>	<b>2.75%</b>	<b>2.75%</b>
	CHF/000	CHF/000	CHF/000	CHF/000
Capitali di previdenza assicurativi attivi	95'089	95'089	95'089	117'316
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	87'991	85'640	84'091	76'854
Accantonamento per tasso di conversione	1'349	695	344	778
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	1'049	1'021	1'002	724
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	3'234	-	-	-
<b>Totale capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>	<b>188'712</b>	<b>182'445</b>	<b>180'526</b>	<b>195'672</b>
<i>Variazioni</i>	6'267	1'919	-15'146	

La modifica nelle basi tecniche determina in totale un aumento di CHF 8.186 mio nei capitali di previdenza e negli accantonamenti attuariali.

<i>Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	195'672	184'590
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12	-15'146	11'082
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	1'919	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	6'267	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>188'712</b>	<b>195'672</b>

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

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

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	CHF/000	CHF/000
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>188'712</b>	<b>195'672</b>
Totale attivi	203'584	209'948
./. Debiti	-8'165	-1'987
./. Delimitazioni passive	-177	-708
./. Riserve contributi datore di lavoro	-2'151	-2'151
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>193'091</b>	<b>205'102</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp)*100</b>	<b>102.3%</b>	<b>104.8%</b>

Il grado di copertura è peggiorato di 2.5 punti percentuali, passando da 104.8% a fine 2015 a 102.3% al termine del 2016.

Il peggioramento del grado di copertura è da ricondurre da un lato ad una diminuzione del patrimonio netto di CHF 12.011 mio (dovuta essenzialmente agli ingenti esborsi di prestazioni di libero passaggio agli usciti) cui è corrisposta una contrazione più contenuta di CHF 6.960 mio dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali (l'aumento di valore dei passivi per le modifiche delle basi tecniche ha in parte compensato i rilasci per gli usciti).

L'esercizio 2016 si è chiuso con un disavanzo d'esercizio prima dell'utilizzo della riserva di fluttuazione di CHF 5.050 mio (dissoluzione 2015 CHF 5.595 mio).

Tale disavanzo è dovuto al risultato netto negativo dell'attività assicurativa di CHF 11.718 mio (di cui CHF 8.186 mio per modifica delle basi tecniche) solo parzialmente assorbito dal "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" di CHF 6.973 mio, che corrisponde ad un reddito netto del 3.63% sui "capitali passivi" (calcolati come media semplice dei valori di inizio e di fine anno dei "Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali"; 2015: 0.56%).

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

### 6.1. Organizzazione e regolamenti

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

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

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

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

Durante il 2016 il Fondo ha investito il capitale mobiliare esclusivamente in fondi collettivi (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante) e conseguentemente il Fondo non è mai stato chiamato ad esercitare il suo diritto di voto ex art. 22 OReSA.

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

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

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

I gestori patrimoniali:

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	9'430	15'025
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	-5'050	-5'595
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>4'380</b>	<b>9'430</b>
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>31'137</b>	<b>32'873</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	26'757	23'443

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

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

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

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

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

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

RM = Rendimento Minimo

E(R) = Rendimento atteso strategia

$\sigma$  = Volatilità (rischio) strategia

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

t = Orizzonte temporale

Per l'anno di bilancio, l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.5% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2015: 16.8%).

Nel corso del 2016 è stato effettuato un utilizzo della Riserva di fluttuazione di CHF 5.050 mio (31.12.2015: utilizzo di CHF 5.595 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	in %
Liquidità operativa in CHF <sup>1</sup>	7'484	3.7%				
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	8'843	4.3%				
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	765	0.3%				
Fondi monetari in CHF e USD <sup>1</sup>	7'845	3.9%				
<b>Totale liquidità</b>	<b>24'937</b>	<b>12.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>35.0%</b>	
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	35'209	17.3%	17.0%	25.5%	34.0%	
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	37'878	18.6%	14.0%	21.0%	28.0%	
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>73'087</b>	<b>35.9%</b>	<b>31.0%</b>	<b>46.5%</b>	<b>67.0%</b>	
Azioni svizzere <sup>2</sup>	12'131	6.0%	0.0%	5.5%	8.5%	
Azioni estere <sup>2</sup>	53'276	26.2%	0.0%	25.0%	34.0%	
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	4'496	2.1%	0.0%	4.5%	6.5%	
<b>Totali azioni</b>	<b>69'903</b>	<b>34.3%</b>	<b>0.0%</b>	<b>35.0%</b>	<b>49.0%</b>	<b>50.0%</b>
Hedge funds (hedged)	9'773	4.8%	3.0%	4.5%	6.0%	
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>9'773</b>	<b>4.8%</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.0%</b>	<b>15.0%</b>
Fondi immobiliari	23'935	11.8%	9.0%	13.0%	17.0%	
<b>Totale immobili</b>	<b>23'935</b>	<b>11.8%</b>	<b>9.0%</b>	<b>13.0%</b>	<b>17.0%</b>	<b>30.0%</b>
Altri Investimenti patrimoniali	1'949	1.0%		0.0%		
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%		
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>1'949</b>	<b>1.0%</b>		<b>0.0%</b>		
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>203'584</b>	<b>100.0%</b>				
Valuta estera unhedged <sup>3</sup>	8'535	4.2%	0.0%	8.5%	17.0%	30.0%
Liquidità in gestione presso il datore di lavoro	9'608	4.7%				5.0%

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

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

<sup>3</sup> Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2016

Al 31.12.2016 la liquidità totale del Fondo rappresenta il 12.2% del patrimonio globale (2015: 9.8%) e si compone di:

- Liquidità operativa: CHF 7.484 mio (3.7% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato misto attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 9.352 mio (4.6% del patrimonio globale);
- Liquidità deposito Hedged funds: CHF 0.256 mio (0.1% del patrimonio globale);
- Fondi monetari in CHF e USD: CHF 7.845 mio (3.9% 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 77'275 (31.12.2015: CHF 28'380). La voce "Altri ratei e risconti attivi", comprensiva dei valori di rimpiazzo positivo dei contratti a termine, è nulla sia al 31.12.2016 che al 31.12.2015. 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		
	Portafoglio misto attivo		dal 1.9.2013		
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max
Liquidità in gestione in CHF	8'587	4.7%			
Liquidità in gestione in valuta estera	765	0.4%			
Fondi monetari in CHF e USD	7'845	4.3%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>17'197</b>	<b>9.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.5%</b>	<b>30.0%</b>
Obbligazioni svizzere	35'209	19.1%	18.5%	27.0%	35.5%
Obbligazioni estere (hedged)	37'878	20.6%	15.0%	22.0%	29.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>73'087</b>	<b>39.7%</b>	<b>33.5%</b>	<b>49.0%</b>	<b>69.5%</b>
Azioni svizzere	12'131	6.6%	0.0%	6.0%	8.5%
Azioni estere	53'276	28.9%	0.0%	26.5%	35.5%
Azioni mercati emergenti	4'496	2.4%	0.0%	4.5%	6.5%
<b>Totale azioni</b>	<b>69'903</b>	<b>37.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>37.0%</b>	<b>50.5%</b>
Fondi immobiliari	23'935	13.0%	9.5%	13.5%	17.5%
<b>Totale immobili</b>	<b>23'935</b>	<b>13.0%</b>	<b>9.5%</b>	<b>13.5%</b>	<b>17.5%</b>
<b>Totale portafoglio misto attivo</b>	<b>184'122</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

Relativamente al mandato di gestione "portafoglio Hedged funds", come si evince dalla nota 6.3, sono stati rispettati i limiti definiti nella strategia globale del Fondo (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	3'000'000	EUR/CHF	-19'167
2	31.03.2017	Sell	9'095'000	EUR/CHF	-58'108
<b>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2016</b>					<b>-77'275</b>
<i>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2015</i>					<i>-28'380</i>

### 6.6. Presentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

	Patrimonio totale	di cui mandati di gestione
	CHF	CHF
Attivi al 31.12.2016	203'584'211	194'150'676
Attivi al 1.1.2016	209'947'963	201'056'641
<b>Investimento medio</b>	<b>206'766'087</b>	<b>197'603'659</b>
Risultato netto della liquidità *	128'028	117'530
Risultato netto Obbligazioni svizzere	168'741	168'741
Risultato netto Obbligazioni estere	829'153	829'153
Risultato netto Azioni svizzere	-241'083	-241'083
Risultato netto Azioni estere	4'924'825	4'924'825
Risultato netto Investimenti alternativi	-57'329	-57'329
Risultato netto Fondi immobiliari	2'291'854	2'291'854
Risultato degli strumenti derivati	76'567	76'567
Retrocessioni attive incassate	12'007	12'007
Spese di amministrazione del patrimonio	-1'159'997	-1'159'997
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6'972'766</b>	<b>6'962'268</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2016</b>	<b>3.37%</b>	<b>3.52%</b>
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2015</i>	0.50%	0.52%

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

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è passato da CHF 1.064 mio del 2015 agli attuali CHF 6.973 mio. Al risultato positivo dell'esercizio hanno contribuito in maniera determinante i comparti delle azioni estere e dei fondi immobiliari.

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

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

Poiché il reddito dalle operazioni a termine in divisa di CHF 76'567 è interamente a copertura del portafoglio titoli in gestione, viene attribuito per il totale al risultato degli averi in mandato di gestione (2015: CHF 4 mio).

### 6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

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

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

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

Al 31.12.2016 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 0.752 mio (31.12.2015: CHF 0.825 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)	408	392
Spese indirette (calcolate con indice TER)	752	825
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>1'160</b>	<b>1'217</b>
Totale investimenti trasparenti	194'151	201'057
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.61%</b>

Nelle spese indirette incidono per il 33.5% le spese stimate con indice TER dei fondi Hedge Funds (2015: 29.7%), la cui categoria d'investimento copre il 4.8% del patrimonio globale al 31.12.2016 (2015: 4.8%).

#### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF/000	CHF/000
Investimenti trasparenti	194'151	201'057
Investimenti in mandati di gestione	194'151	201'057
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

Ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2, al 31.12.2016 non vi sono in portafoglio investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio (31.12.2015: nessuno).

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

Investimenti presso il datore di lavoro	31.12.2016	Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000		
Liquidità operativa presso BSI SA <sup>1</sup>	7'484	3.68%	Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso BSI SA <sup>1</sup>	9'608	4.72%	5.00% 57 cap.2
Ratei e risconti attivi presso il datore di lavoro	0	0.00%	
<b>Totale investimenti presso il datore di lavoro BSI SA</b>	<b>17'092</b>		
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	203'584	100%	

<sup>1</sup> Tasso di remunerazione nel 2016 tra lo 0% e lo 0.30% (2015: tra lo 0% e lo 0.50%)

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 il Fondo ha stipulato con BSI SA un contratto di collateralizzazione con il quale la banca, quale datore di lavoro, si impegna a garantire mediante la costituzione di un deposito collaterale, la liquidità del Fondo depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale (mandato misto attivo e deposito Hedged funds). Al 31.12.2016 il collaterale ammonta a CHF 10'227 mio con una copertura del 106.4% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

## 6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2016 il Fondo ha percepito da BSI SA CHF 12'007 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2015 (2015: CHF 17'392 per il periodo 2014).

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

### 7.1. Delimitazioni attive

Il saldo della voce "Delimitazioni attive" anche per l'esercizio 2016 presenta un saldo a zero.

### 7.2. Delimitazioni passive

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

## 8. Domande dell'autorità di vigilanza

Con decisione del 28.6.2016 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2015.

In data 9.3.2016 l'autorità di vigilanza ha emesso la propria conferma di *controllo formale* del "Regolamento organizzativo" (approvato 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 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 pubblicato e spiegato sul portale aziendale il nuovo formulario per il prelievo o la 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

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

### 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 del Fondo.

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

Non applicabile.

## **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 del  
**Fondo complementare 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 del Fondo complementare di previdenza BSI SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 36), 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;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- ▶ nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA

Stefano Caccia  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Michele Balestra  
Perito revisore abilitato

### **Allegato**

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





FONDO COMPLEMENTARE  
DI PREVIDENZA BSI SA