

Rapporto annuo

# 2015

**BSI**

FONDAZIONE  
DI PREVIDENZA BSI SA



# Relazione d'esercizio 2015

## Grado di copertura

Il conto annuale della Fondazione di Previdenza BSI SA ("Fondazione") chiude l'anno con un disavanzo d'esercizio di CHF 7.6 mio, portando ad una diminuzione della riserva di fluttuazione che risulta a fine 2015 di CHF 9.3 mio. Si è perciò lontani dall'obiettivo fissato per questa riserva, che corrisponde al 16.7% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 153.8 mio. L'aumento della riserva di fluttuazione rappresenta per la Fondazione una sfida importante da vincere per arrivare a raggiungere una capacità di rischio più elevata e una solidità finanziaria che le permetta di affrontare con più sicurezza i prossimi anni, che vedranno con forte probabilità mercati finanziari caratterizzati da un'alta volatilità e il perdurare dei bassi tassi d'interesse (arrivati nel 2015 a percorrere territori negativi). Il patrimonio netto totale ammonta a CHF 930.2 mio e i capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 920.9 mio.

Il 2015 è stato un anno molto complicato per i mercati finanziari e la performance ottenuta dalla gestione del patrimonio della Fondazione non ha raggiunto il rendimento atteso, attestandosi a 1.38%. Il grado di copertura della Fondazione ha conseguentemente subito una riduzione, portandosi dal 101.9% del 2014 al 101.0% a fine 2015. Le proiezioni per il futuro prevedono una leggera ma costante diminuzione, se le condizioni di mercato non diventeranno più favorevoli.

Con un grado di copertura del 101.0%, la Fondazione si trova ancora in una situazione finanziaria sufficiente, frutto delle misure di risanamento implementate a fine 2014 e del rigore che da sempre la contraddistingue, anche se l'equilibrio finanziario della Cassa è costantemente messo a dura prova dalle dinamiche demografiche e di mercato. Il Consiglio di Fondazione ("Consiglio") è certo che le misure di risanamento lungimiranti, che hanno imposto importanti sacrifici agli assicurati attivi, fungeranno da solida base per affrontare con ottimismo le sfide che attendono la Fondazione.

## Le sfide future della previdenza

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

### Longevità

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

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

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

## **Mercati finanziari**

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

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

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

### **Commento generale**

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

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

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

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

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

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

### **Outlook**

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

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

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

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

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

## Attività in ambito immobiliare

Nell'ambito della gestione del parco immobiliare diretto della Fondazione sono state molte le attività svolte durante l'anno appena trascorso. Nel mese di maggio l'Amministrazione della Fondazione ("Amministrazione") ha concluso con successo il processo di vendita dello Stabile "Voltiana" sito a Chiasso. La decisione di vendere l'immobile era stata presa ancora nel 2014 dopo anni di difficile gestione, caratterizzati da molti problemi amministrativi. La strategia immobiliare della Fondazione non prevede però la dismissione, bensì il graduale aumento della quota immobiliare tramite acquisto di stabili. A coronamento di un intenso lavoro di networking svolto negli anni dalla Commissione Investimenti Immobiliari della Fondazione con l'Amministrazione, in novembre è stato portato a termine l'acquisto di uno stabile residenziale a Mendrisio. Sono inoltre in fase di valutazione alcune opportunità per l'acquisto di nuovi stabili.

Durante il 2015 la Fondazione ha anche iniziato un importante lavoro di analisi di fattibilità per un potenziale progetto di conferimento "in natura" degli immobili detenuti direttamente in una Fondazione d'Investimento, operazione denominata in gergo "Asset Swap". Allo stato attuale la Fondazione si trova nella fase di analisi di vantaggi e svantaggi, di rischi e opportunità e di valutazione dei potenziali partners. Non mancheremo di comunicare in modo approfondito gli esiti di questo progetto appena saranno disponibili nuove informazioni e/o decisioni concrete.

## Comunicazione e consulenza

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

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

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

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

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

## Efficienza operativa dell'Amministrazione

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

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



**Stefano Coduri**  
Presidente del Consiglio



**Michele Casartelli**  
Responsabile Amministrativo

# Indice

<b>Bilancio al 31 dicembre 2015</b>	<b>9</b>
<b>Conto d'esercizio 2015</b>	<b>10</b>
<b>Allegato al conto annuale 2015</b>	<b>12</b>
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	16
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	35
<b>Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2015</b>	<b>36</b>



## Bilancio al 31 dicembre 2015

		31.12.2015	31.12.2014
	Allegato	CHF	CHF
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>938'529'603</b>	<b>951'397'352</b>
Liquidità	6.3	59'612'512	65'020'029
Conto corrente Fondo Complementare di Previdenza BSI SA		0	14'190'461
Altri crediti	7.1	4'075'602	4'213'639
Obbligazioni svizzere	6.3	140'911'810	139'889'639
Obbligazioni estere	6.3	163'366'019	155'883'005
Azioni svizzere	6.3	67'465'320	69'492'500
Azioni estere	6.3	252'635'163	266'578'268
Investimenti alternativi	6.3	44'156'120	43'214'021
Immobili diretti	6.3	94'312'400	96'697'000
Fondi immobiliari	6.3	111'994'657	96'218'790
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.2</b>	<b>40'836</b>	<b>416'977</b>
<b>Sistema informatico</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Totale degli attivi</b>		<b>938'570'440</b>	<b>951'814'330</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>2'315'439</b>	<b>1'948'240</b>
Prestazioni di libero passaggio e in capitale		1'930'466	1'922'438
Diritto a ripartizione di mezzi liberi ex-Fondo BdG		4'406	4'620
Altri debiti		380'567	21'182
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.3</b>	<b>5'965'421</b>	<b>17'980'652</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>	<b>5.9 / 9.2</b>	<b>53'291</b>	<b>53'291</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>920'940'919</b>	<b>914'903'046</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	315'854'206	315'231'545
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	592'616'378	588'409'811
Accantonamenti attuariali	5.5	12'470'335	11'261'690
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>9'295'370</b>	<b>16'929'101</b>
<b>Capitale della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		10'000	10'000
<i>Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-10'000	-53'679'299
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	53'669'299
Saldo alla fine del periodo		-10'000	-10'000
<b>Totale dei passivi</b>		<b>938'570'440</b>	<b>951'814'330</b>

## Conto d'esercizio 2015

		2015	2014
	Allegato	CHF	CHF
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>41'952'428</b>	<b>21'861'694</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		14'437'533	12'942'188
Contributi straordinari		9'883'775	5'374'865
Conguagli		0	981'818
Versamenti del datore di lavoro per rendite ponte		3'633'435	3'965'666
<i>Prelevamento dalla Riserva Contributi Datore di Lavoro</i>			
		0	-11'346'709
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		9'165'590	8'069'398
Conguagli		0	227'614
Versamenti unici ed acquisti	5.2	4'832'095	1'646'854
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>4'111'233</b>	<b>18'385'581</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	3'305'424	18'105'581
Acquisti da divorzio		326'510	50'000
Rimborsi per divorzio		56'937	50'000
Rimborsi Promozione Proprietà Abitazione ("PPA")	5.2	422'362	180'000
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>46'063'661</b>	<b>40'247'275</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-44'920'439</b>	<b>-43'676'250</b>
Rendite di vecchiaia		-33'663'584	-32'561'297
Rendite d'invalidità		-1'135'795	-1'271'076
Rendite vedovili		-4'691'852	-4'525'666
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-767'617	-807'149
Rendite ponte AVS-AI		-3'657'201	-3'965'834
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-1'004'390	-247'306
Prestazione in capitale per decesso e invalidità		0	-297'922
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-13'971'557</b>	<b>-13'082'854</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-13'271'942	-12'263'356
Interessi di mora		0	-194
Prelievi PPA e divorzio	5.2	-699'615	-819'304
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-58'891'996</b>	<b>-56'759'104</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e riserve di contributi</b>		<b>-6'082'837</b>	<b>-232'533</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		8'425'408	-16'616'815
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendite		-4'206'567	-33'490'133
Variazione accantonamenti attuariali		-1'208'645	49'903'865
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-44'963	-29'450
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-9'048'070	0

## Conto d'esercizio 2015 (continuazione)

		2015	2014
	Allegato	CHF	CHF
<b>Scioglimento / (-) costituzione Riserva Contributi Datore di Lavoro</b>		<b>0</b>	<b>11'346'709</b>
Scioglimento / (-) costituzione Riserva Contributi Datore di Lavoro		0	11'346'709
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>1'140'007</b>	<b>1'432'162</b>
Prestazioni assicurative		1'023'987	1'091'839
Partecipazione agli utili d'assicurazione		116'020	340'323
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-2'129'774</b>	<b>-1'822'675</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-2'035'212	-1'726'856
Quote al fondo di garanzia		-94'562	-95'819
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>5.10</b>	<b>-19'900'938</b>	<b>-5'788'166</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>13'008'130</b>	<b>76'695'948</b>
Risultato netto della liquidità		-352'387	419'872
Risultato netto c/c Fondo Complementare di Previdenza BSI SA		0	-230
Risultato netto verso altri debitori		455	1'648
Risultato netto Obbligazioni svizzere		2'499'239	9'774'351
Risultato netto Obbligazioni estere		-220'277	10'668'318
Risultato netto Azioni svizzere		-321'421	8'122'655
Risultato netto Azioni estere		-8'870'544	38'124'782
Risultato netto Investimenti alternativi		-2'262'251	2'180'844
Risultato netto Fondi immobiliari		5'104'822	13'848'485
Risultato netto gestione immobiliare diretta		4'668'715	4'677'416
Variazione di valore immobili diretti		6'089'880	4'784'037
Risultato degli strumenti derivati		12'135'250	-10'730'814
Retrocessioni attive incassate	6.9	42'219	118'136
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-5'505'570	-5'293'552
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>5'890</b>	<b>505'918</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-746'813</b>	<b>-815'300</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-114'426	-263'149
Organo di controllo		-55'523	-59'060
Autorità di vigilanza		-12'456	-12'137
Marketing e pubblicità		-4'638	-5'502
Amministrazione generale		-559'770	-475'452
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della Riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>-7'633'731</b>	<b>70'598'400</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>7'633'731</b>	<b>-16'929'101</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>0</b>	<b>53'669'299</b>

## Allegato al conto annuale 2015

### 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. Essa adempie in ogni caso al minimo delle disposizioni di legge.

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

Le prestazioni sono erogate secondo il *primato dei contributi* (sino al 31.12.2014 primato delle prestazioni, si veda nota 3).

#### 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 Durante il Consiglio di Fondazione del 17.12.2014 è stato deliberato un aggiornamento dello Statuto, approvato dall'Autorità di Vigilanza il 23.6.2015 e iscritto successivamente nel Registro di Commercio.
Regolamento organizzativo	12.12.2012	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 12.12.2012
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	1.1.2015	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 12.9.2014
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione	1.1.2009	Approvato dall'Autorità di vigilanza il 27.9.2010
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2014	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 22.1.2015
Regolamento d'investimento	20.11.2014	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 20.11.2014

Tutte le persone incaricate della gestione o amministrazione 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

	<b>Funzione</b>	<b>Durata mandato</b>	<b>Rappresentanza</b>	<b>Diritti di Firma</b>
Coduri Stefano	Presidente	1/2015-12/2018	Datore lavoro	collettiva a due
Antonini Massimo	Vicepresidente	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due
Martino Vincenzo	Membro	1/2016-12/2019	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Moranzoni Maurizio	Membro	12/2014-11/2018	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 Pierette	Membro	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Vukic Alen	Membro / Segretario	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

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

### 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:

	<b>Funzione</b>	<b>Rappresentanza</b>
Cerclé Thierry*	Presidente	Assicurati
Coduri Stefano	Membro	Datore lavoro
Moranzoni Maurizio	Membro	Datore lavoro
Vukic Alen	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.

#### *Commissione Investimenti Immobiliari (CII)*

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

	<b>Funzione</b>	<b>Rappresentanza</b>
Tognina Reto*	Presidente	Datore lavoro
Antonini Massimo	Membro	Assicurati
Giamboni Pierette	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.

Dal 1.1.2015 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, Crivelli Alessandro\*\*\*, Gessati Ciro, Giamboni Pierrette, Gianini Matteo, Mazza Andrea, Moser Christian, Palmisano Antonio, Panozzo Marco, Pinelli Simone, Ronald Ognà\*, Rosazza Manuela, Roncoroni Moira, Santoro Domenico, Scaramella Michele, Vukic Alen, Wick Caroline, Zuchuat Christophe

\* *Subentrante a Soldini Ida dal 1.10.2014.*

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

\*\*\* *Subentrante a Valuch Marcel dal 1.5.2015.*

- **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 31.12.2015 questa struttura si compone di 5 collaboratori, equivalenti a 3.9 unità lavorative.

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	PPCMetrics SA, Zurigo: <i>Fusetti Alfredo</i>	
Gestione immobili	Società fiduciarie esterne	
Valutazione immobili	Wüest & Partner SA, Zurigo: <i>Guerra Fabio</i>	

### 1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	BSI SA	Fondazione di previdenza BSI SA	Dreieck SA	Finnat SA	Patrimony 1873 SA	Totale
Stato al 1.1.	1'266	4	16	1	49	1'336
+ / - Trasferimenti	-3	1	-	-	2	-
+ Entrate	40	-	3	-	1	44
- Uscite / Decessi	-82	-1	-1	-	-1	-85
- Pensionamenti / Invalidi	-32	-	-	-	-1	-33
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'189</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>50</b>	<b>1'262</b>

All'interno della riga "Pensionamenti / Invalidi" è incluso 1 caso d'invalidità al 100%.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita è passato da 1.41 al 31.12.2014 a 1.30 al 31.12.2015.

### 2.1. Assicurati attivi

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Uomini	792	843
Donne	470	493
<b>Totale</b>	<b>1'262</b>	<b>1'336</b>

Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità.

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

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

### 2.2. Beneficiari di rendita

	<b>Beneficiari di rendita di vecchiaia</b>	<b>Beneficiari di rendita d'invalidità</b>	<b>Beneficiari di rendita vedovile</b>	<b>Beneficiari di rendita per figli</b>	<b>Totale</b>
Stato al 1.1.	706	49	133	57	945
+ Entrate	31	3	11	17	62
+ / - Conversioni	2	-2	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-15	-1	-7	-12	-35
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>724</b>	<b>49</b>	<b>137</b>	<b>62</b>	<b>972</b>

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

L'effettivo netto è aumentato di 27 unità, principalmente a seguito di pensionamenti ordinari e anticipati.

### 3. Struttura del piano assicurativo

#### 3.1. Spiegazione del piano previdenziale

Fino al 31.12.2014 la Fondazione svolgeva la sua attività previdenziale applicando un unico piano strutturato secondo il primato delle prestazioni. Dal 1.1.2015 la Fondazione ha adottato un nuovo regolamento previdenziale basato sul primato dei contributi.

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

Prestazione	Piano previdenziale fino al 31.12.2014	Piano previdenziale dal 1.1.2015
<b>Età di pensionamento</b>		
Età ordinaria di pensionamento	64 per donne e uomini	rimane invariato
Età minima di pensionamento	60 per donne e uomini	rimane invariato
Età massima di pensionamento	70 per donne e uomini	rimane invariato
<b>Prestazioni di vecchiaia</b>		
Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 50% dell'avere di vecchiaia accumulato)	rimane invariato
Rendita di vecchiaia	Ultimo stipendio assicurato moltiplicato per 1.50% moltiplicato per gli anni contributivi (al massimo 60% dell'ultimo stipendio assicurato)	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione
Tassi di conversione	Nessuno (primato delle prestazioni)	60 anni: 4.95% 61 anni: 5.05% 62 anni: 5.15% 63 anni: 5.30% 64 anni: 5.45%
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	20% della rendita di vecchiaia	10% della rendita di vecchiaia
<b>Prestazioni per i superstiti</b>		
Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 70% della rendita d'invalidità (= al massimo 42% dello stipendio assicurato) Invalido: 70% della rendita d'invalidità Pensionato: 70% della rendita di vecchiaia	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 Invalido: 15% dello stipendio assicurato Pensionato: 20% della rendita di vecchiaia	rimane invariato rimane invariato Pensionato: 10% della rendita di vecchiaia
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato + il saldo del conto separato per il finanziamento del pensionamento anticipato + la somma di tutti i contributi personali della persona assicurata (incluse le prestazioni di libero passaggio versate e i riscatti volontari) esclusi gli interessi, al netto degli eventuali prelievi anticipati (per PPA o divorzio), delle prestazioni eventualmente già ricevute e del valore in contanti di prestazioni future	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'avere 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
<b>Prestazioni d'invalidità</b>		
Rendita d'invalidità	100% della rendita di vecchiaia assicurata (uguale al massimo a 60% dello stipendio assicurato), vitalizia	70% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento
Rendita per i figli d'invalido	15% dello stipendio assicurato	rimane invariato
<b>Prestazione d'uscita</b>		
Prestazione di libero passaggio	Prestazione d'uscita determinata secondo l'Art. 8.2 del Regolamento previdenziale	Prestazione d'uscita determinata secondo il paragrafo 8 del nuovo Regolamento previdenziale

### 3.2. Finanziamento

La tabella seguente fornisce una panoramica dei principali valori di riferimento del piano previdenziale valevole fino a fine 2014 e di quello in vigore dal 1.1.2015:

Prestazione	Piano previdenziale fino al 31.12.2014	Piano previdenziale dal 1.1.2015	
<b>Stipendio assicurato</b>	Lo stipendio assicurato corrisponde di principio 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 28'080 nel 2014). Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'320 nel 2014).	Lo stipendio assicurato corrisponde di principio 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 2015). Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2015).	
<b>Contributi di rischio</b>			
In percentuale dello stipendio assicurato	Persona assicurata: 2.0% Datore di lavoro: 3.0%	rimane invariato rimane invariato	
<b>Contributi totali</b>			
		<i>Piano contributivo Standard</i>	
		Età	P.A.* D.L.** Totale
		18-23	2.0% 3.0% 5.0%
		24-32	6.5% 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%
		<i>Piano contributivo Plus (+3%)</i>	
		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%
		<i>Piano contributivo Top (+6%)</i>	
		Età	P.A.* D.L.** Totale
		18-23	2.0% 3.0% 5.0%
		24-32	12.5% 14.5% 27.0%
		33-42	7.0% 12.5% 19.5%
		43-52	8.0% 12.5% 20.5%
		53-64	9.0% 12.5% 21.5%
In percentuale dello stipendio assicurato			
		Età	P.A.* D.L.** Totale
		18-23	2.0% 3.0% 5.0%
		24-32	6.0% 12.5% 18.5%
		33-42	7.0% 12.5% 19.5%
		43-52	8.0% 12.5% 20.5%
		53-64	9.0% 12.5% 21.5%
<b>Conguagli</b>	I datore di lavoro e la persona assicurata pagano 1/2 dei costi ciascuno	Nessun conguaglio (primato dei contributi)	
<b>Accrediti di vecchiaia</b>			
		<i>Scelta del piano contributivo Piano contributivo Standard</i>	
		Età	P.A.* D.L.** Totale
		lavoro	Totale
		18-23	0.0% 0.0% 0.0%
		24-32	4.5% 11.5% 16.0%
		33-42	5.5% 11.5% 17.0%
		43-52	6.5% 11.5% 18.0%
		53-64	7.5% 11.5% 19.0%
I contributi di risparmio della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, che vengono accumulati annualmente quale avere di vecchiaia	Nessuno (primato delle prestazioni)		

		<i>Piano contributivo Plus (+3%)</i>			
		Età	P.A.*	D.L.**	Totale
		lavoro	Totale		
		18-23	0.0%	0.0%	0.0%
		24-32	7.5%	11.5%	19.0%
		33-42	8.5%	11.5%	20.0%
		43-52	9.5%	11.5%	21.0%
		53-64	10.5%	11.5%	22.0%
		<i>Piano contributivo Top (+6%)</i>			
		Età	P.A.*	D.L.**	Totale
		lavoro	Totale		
		18-23	0.0%	0.0%	0.0%
		24-32	10.5%	11.5%	22.0%
		33-42	11.5%	11.5%	23.0%
		43-52	12.5%	11.5%	24.0%
		53-64	13.5%	11.5%	25.0%
I contributi di risparmio della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, che vengono accumulati annualmente quale avere di vecchiaia	Nessuno (primato delle prestazioni)				

\*P.A. = Persona assicurata

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

La Fondazione si prende carico di tutti i costi di gestione.

### 3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale

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

- L'adozione di un **primato dei contributi**, in sostituzione di un primato di prestazioni.
- Le persone che hanno uno stipendio assicurato inferiore a tre volte la rendita AVS semplice massima (CHF 84'600 nel 2015) beneficiano di un **interesse supplementare** dello 0.50%, quindi 1.75% (1.25% + 0.5%). Le persone che hanno uno stipendio assicurato superiore o uguale a tre volte la rendita AVS semplice massima, ma inferiore a quattro volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2015), beneficiano di un **interesse supplementare** dello 0.25%, quindi 1.50%.
- L'introduzione di **tre piani contributivi diversi** (*Standard, Plus e Top*) che possono essere scelti annualmente dall'assicurato in base alle disponibilità finanziarie ed agli obiettivi di previdenza. I piani Plus e Top prevedono rispettivamente il 3.0% ed il 6.0% di contributi in più del piano *Standard*. I contributi del datore di lavoro restano gli stessi nei tre piani contributivi, sono quindi i contributi della persona assicurata a cambiare da un piano contributivo all'altro.
- I **contributi di risparmio** sono modificati di conseguenza in base al piano contributivo liberalmente scelto; passando dal piano *Standard* ad uno superiore l'assicurato ha quindi la possibilità di aumentare i propri accrediti di vecchiaia e migliorare le proprie prestazioni di vecchiaia.
- I contributi che nel precedente regolamento venivano percepiti quali **conguagli sugli aumenti di stipendio** sono stati ora inglobati nella contribuzione ordinaria.
- Il **tasso di conversione** all'età ordinaria di pensionamento (64 anni) è stato fissato a 5.45%.
- Le **modifiche delle prestazioni per figli, orfani, coniugi / conviventi ed invalidi** come dettagliate alla nota 3.1.
- Gli **acquisti e riscatti** finalizzati al miglioramento delle prestazioni di vecchiaia possono essere effettuati per importi di maggiore entità rispetto al regolamento precedente ed in caso di decesso sono versati come capitale aggiuntivo.
- La possibilità di determinare la **gerarchia** dei beneficiari del **capitale di decesso**.

Il datore di lavoro ha emanato un nuovo *Regolamento generale del personale BSI*, entrato in vigore il 1.1.2016, sostanzialmente invariato rispetto alla versione del 2015 fatte salve lievi variazioni in materia di pensionamento anticipato per collaboratori con rendite complessive inferiori ad una soglia minima identificata. Invariata l'età minima di pensionamento anticipato a **60 anni**. Resta confermata per la Fondazione la **neutralità finanziaria** del prepensionamento.

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

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

In applicazione dell'Art. 47 della OPP2, i conti 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 mercato

#### *Immobili:*

Alla Wüest & Partner SA è stato affidato dalla Fondazione il mandato di valutazione del portafoglio immobiliare (immobili diretti) al 31.12.2015, aggiornando la valutazione effettuata al 31.12.2014. La valutazione adempie alle disposizioni contabili applicabili (Swiss GAAP FER 26) ed è eseguita secondo il principio fondo per fondo. È stato applicato un metodo dinamico del reddito sulla base di un modello **Discounted Cashflow (DCF)**. Il valore di mercato degli immobili è determinato dalla somma dei flussi netti di cassa futuri attualizzati al giorno della valutazione.

Nel valore di mercato non sono considerate imposte sul trapasso di proprietà, imposte sugli utili fondiari, imposte sul valore aggiunto (IVA) così come eventuali commissioni e altri costi derivanti dalla vendita dell'immobile. Sono altresì esclusi eventuali vincoli dei proprietari in merito ad ulteriori imposte (oltre alle ordinarie imposte sulla sostanza immobiliare) o costi di finanziamento.

Nella valutazione sono applicate da Wüest & Partner SA le assunzioni seguenti:

- **ricavi futuri:** sono considerati in funzione delle condizioni contrattuali, dei termini di modifica previsti dalla legge e dagli usi in materia;
- **canoni di mercato e sfiti strutturali:** sono determinati per ogni oggetto locativo in base alla situazione locale del mercato al giorno della valutazione;
- **costi di gestione e di manutenzione:** sono dedotti in particolare dai valori sostenuti negli ultimi anni e da banche dati con valori di riferimento (benchmarks Wüest & Partner);
- **costi di ristrutturazione (manutenzione straordinaria):** nei prossimi 10 anni sono rappresentati i costi effettivamente pianificati o stimati; successivamente è calcolato il dispendio necessario al mantenimento del valore della costruzione sulla base del normale ciclo di vita dell'immobile considerando lo stato attuale ed il valore a nuovo degli elementi principali della costruzione (Life-Cycle-Model);
- **tasso di sconto:** è applicato un tasso di sconto adeguato al rischio dedotto in base ai singoli fattori di rischio. Esso considera le condizioni di mercato, la localizzazione, la situazione specifica dell'immobile e le sue caratteristiche.

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", dove viene anche incluso l'eventuale risultato derivante dall'alienazione di immobili di proprietà (si veda nota 6.6).

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

Come illustrato nella nota 3.3 non esistono i "Conguagli" nel primato dei contributi, per questo nel conto d'esercizio 2015 questa voce è nulla. Analogamente gli "Interessi a favore del capitale di risparmio" non esistono nel primato delle prestazioni, per questo nel comparato 2014 sono pari a zero.

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

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

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

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, il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato con scadenza 31.12.2018. Nel 2015 il tasso dei premi rischio equivale al 2.01% del totale degli stipendi assicurati (2014: 1.60%). Supplementi di premio sono applicati su rischi accresciuti con conteggio separato.

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Averi di vecchiaia	315'362	312'913
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	301	2'319
Conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS"	191	0
<b>Totale capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>315'854</b>	<b>315'232</b>
Numero assicurati al 31.12.	1'262	1'336

Le "Prestazioni di libero passaggio" al 31.12.2014 calcolate secondo l'Art. 8.2 del Regolamento 1.1.2013 a *primato di prestazioni* sono gli "Averi di vecchiaia" iniziali nel piano a *primato di contributi* secondo il Regolamento 1.1.2015.

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, a condizione che abbia acquistato le prestazioni di vecchiaia massime. L'accumulo di tali contributi avviene nel conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato".

Al 1.1.2015 sono stati trasferiti CHF 2.309 mio dal conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato" agli "Averi di vecchiaia" al fine di portare verso il massimo le prestazioni di vecchiaia degli assicurati attivi interessati.

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 del Fondazione. Per il 2015 il tasso è del 2.75% e per il 2016 sarà del 1.25%.

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 ammonta per entrambi nel 2015 al 2.75% e per il 2016 sarà del 1.25%.

L'evoluzione per il 2015 dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è la seguente:

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

Il dato del 2014 non è comparabile con il 2015 poiché veniva applicato un metodo di calcolo differente fondato sul primato delle prestazioni.

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

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF/000	CHF/000
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (Conti Testimone)</b>	<b>121'831</b>	<b>122'646</b>
<i>Tasso di remunerazione LPP fissato dal Consiglio Federale</i>	<i>1.75%</i>	<i>1.75%</i>

Il Consiglio Federale ha fissato il tasso di remunerazione LPP valevole dal 1.1.2016 a 1.25%.

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF/000	CHF/000
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	588'410	554'920
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	4'206	-6'188
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	24'688
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	14'990
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>592'616</b>	<b>588'410</b>
<i>Numero beneficiari al 31.12.</i>	<i>972</i>	<i>945</i>

## 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.

### 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.

Le basi attuariali incluse nel nuovo Regolamento previdenziale in vigore al 1.1.2015 coincidevano con quelle applicate in bilancio al 31.12.2014, per questo motivo l'accantonamento era nullo. Al 31.12.2015 in bilancio sono utilizzate le tavole generazionali LPP 2010 dell'anno 2016. Per questo motivo viene ricostituita tale riserva.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	-	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	2'255	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>2'255</b>	<b>-</b>

### 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).

Questo accantonamento copre le perdite tecniche generate al momento del pensionamento da questo gruppo di assicurati. Il suo importo corrisponde alla differenza tra il loro previsto capitale di previdenza in qualità di beneficiari di rendita di vecchiaia al pensionamento ordinario e la loro 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 all'art. 2 del Regolamento degli accantonamenti attuariali.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	6'584	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-2'593	3'689
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	1'779
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	1'116
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>3'991</b>	<b>6'584</b>

### 5.5.3. Accantonamento per remunerazione supplementare (Attivi)

L'art. 33 del Regolamento previdenziale della Fondazione in vigore dal 1.1.2015 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 suo importo corrisponde al costo stimato per un anno di questa remunerazione supplementare.

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 nuovo Regolamento previdenziale. Non appena il grado di copertura torna al di sopra del 100%, questo accantonamento deve essere ricostituito.

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	657	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-	657
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>657</b>	<b>657</b>

### 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 2015. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita della Fondazione ci si attende una longevità più alta, e di riflesso un pagamento delle rendite più lungo. È perciò necessario rafforzare il capitale di previdenza per beneficiari di rendita con un ulteriore accantonamento.

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	4'020	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	1'547	3'744
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	173
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	103
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>5'567</b>	<b>4'020</b>

### 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 in vigore dal 31.12.2014, quali "l'Accantonamento per rischi morte e invalidità assicurati attivi", "l'Accantonamento per casi di prestazioni pendenti", "l'Accantonamento per tasso tecnico d'interesse", gli "Altri accantonamenti attuariali" per casi non regolamentati ma resisi necessari per il corretto finanziamento del piano previdenziale.

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

### 5.5.6. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

*Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali*

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	11'261	61'165
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	1'209	-53'075
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	1'952
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	1'219
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>12'470</b>	<b>11'261</b>

### *Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali*

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF/000	CHF/000
Accantonamento per tasso di conversione	2'255	-
Accantonamento per misure transitorie	3'991	6'584
Accantonamento per remunerazione supplementare	657	657
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	5'567	4'020
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>12'470</b>	<b>11'261</b>

### 5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

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

- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni sono conformi alle prescrizioni legali;
- il grado di copertura della Fondazione al 31.12.2015 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è pari al 101%;
- il tasso tecnico del 2.75% è in linea con il tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2015 (definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni), ma più alto del supposto rendimento atteso dal patrimonio nel medio / lungo termine. Al 31.12.2015 un tasso tecnico del 2.75% è quindi adeguato, ma l'attuario raccomanda al Consiglio di analizzare la situazione l'anno seguente;
- le tavole generazionali LPP 2010 non corrispondono alle basi tecniche più recenti (le tavole generazionali LPP 2015 sono state pubblicate recentemente e saranno implementabili attuarialmente nel 2016);
- l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.7% degli obblighi previdenziali ed è determinata secondo principi sufficientemente prudenti (si veda nota 6.2);
- il finanziamento delle prestazioni di vecchiaia, invalidità e decesso, nonché delle spese amministrative è sufficiente.

Al 31.12.2015 la Fondazione è quindi in una situazione di sovra copertura. Il finanziamento corrente è sufficiente e le prestazioni promesse sono coperte per mezzo dei capitali di previdenza e delle riserve attuariali. Non sono necessarie nuove misure di risanamento.

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

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

### 5.8. Modifiche delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

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

*Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali*

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Stato al 1.1.	914'903	914'700
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	6'038	-42'646
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	26'640
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	16'209
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>920'941</b>	<b>914'903</b>

### 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 31.12.2015 di CHF 53'291.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>920'941</b>	<b>914'903</b>
Totale attivi	938'570	951'814
./. Debiti	-2'315	-1'948
./. Delimitazioni passive	-5'965	-17'981
./. Riserve di contributi datore di lavoro	-53	-53
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>930'237</b>	<b>931'832</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp)*100</b>	<b>101.0%</b>	<b>101.9%</b>

Il grado di copertura ha perso 0.9 punti percentuali, passando da 101.9% a fine 2014 a 101% al termine del 2015. L'esercizio 2015 si è chiuso con un disavanzo d'esercizio prima della variazione della Riserva di fluttuazione di CHF 7.634 mio.

Il peggioramento del grado di copertura è da ricondurre essenzialmente al *Risultato netto degli investimenti patrimoniali* (si veda nota 6.6), che hanno generato un reddito di CHF 13.008 mio (2014: CHF 76.696 mio), che corrisponde a un reddito netto sul totale dei capitali previdenziali al 31.12.2015 del 1.43%, contro il 8.49% al 31.12.2014. Il risultato ottenuto è inferiore di CHF 11.842 mio ai CHF 24.850 mio necessari a garantire una stabilità in linea con le previsioni attuariali (obiettivo determinato applicando il 2.75% ai capitali di previdenza degli attivi e dei beneficiari di rendita al 1.1.2015 di CHF 903.6 mio).

Il *Risultato netto dell'attività assicurativa* è inoltre peggiorato, passando da una perdita di CHF 5.8 mio del 2014 ad una perdita di CHF 19.9 mio del 2015.

Ciò è dovuto da un lato ad un incremento dei "Capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali" di CHF 6 mio come illustrato nella nota 5.8 e dall'altro lato ad un incremento dei *Costi assicurativi* di CHF 0.307 mio per effetto dell'aumento dei premi del contratto di riassicurazione con Helvetia.

## 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'investimenti.

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 2015 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 "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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	16'929	-
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	-7'634	16'929
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>9'295</b>	<b>16'929</b>
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>153'797</b>	<b>157'363</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	144'502	140'434

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

$\sigma$  = 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 16.7% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2014: 17.2%).

Nel corso del 2015 è stato effettuato un utilizzo della Riserva di fluttuazione di CHF 7.634 mio (31.12.2014: accantonamento di CHF 16.929 mio).

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

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

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

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

	31.12.2015		Limiti strategia globale			Limiti OPP2
	Patrimonio Globale		dal 1.9.2013			
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max	
Liquidità operativa in CHF <sup>1</sup>	4'426	0.5%				
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	27'578	2.9%				
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	2'696	0.3%				
Fondi monetari in CHF <sup>1</sup>	24'913	2.7%				
<b>Totale liquidità</b>	<b>59'613</b>	<b>6.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>33.0%</b>	
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	140'912	15.0%	14.0%	21.0%	28.0%	
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	163'366	17.4%	12.0%	17.5%	23.0%	
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>304'278</b>	<b>32.4%</b>	<b>26.0%</b>	<b>38.5%</b>	<b>56.0%</b>	
Azioni svizzere <sup>2</sup>	67'465	7.2%	0.0%	6.0%	9.0%	
Azioni estere <sup>2</sup>	220'633	23.5%	0.0%	23.0%	34.0%	
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	32'002	3.4%	0.0%	4.0%	6.0%	
<b>Totale azioni</b>	<b>320'100</b>	<b>34.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>33.0%</b>	<b>49.0%</b>	<b>50.0%</b>
Hedge funds (hedged)	44'119	4.7%	3.0%	4.5%	6.0%	
Private Equity	37	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>44'156</b>	<b>4.7%</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.0%</b>	<b>15.0%</b>
Immobili diretti <sup>3</sup>	94'312	10.1%	8.0%	12.0%	16.0%	
Fondi immobiliari	111'995	11.9%	7.0%	10.0%	13.0%	
<b>Totale immobili<sup>3</sup></b>	<b>206'307</b>	<b>22.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>22.0%</b>	<b>29.0%</b>	<b>30.0%</b>
c/c Fondo Complementare di Previdenza BSI SA	0	0.0%		0.0%		
Altri crediti	4'075	0.4%		0.0%		
Delimitazioni attive	41	0.0%		0.0%		
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>4'116</b>	<b>0.4%</b>		<b>0.0%</b>		
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>938'570</b>	<b>100.0%</b>				
Valuta estera unhedged <sup>4</sup>	75'150	8.0%	0.0%	9.0%	18.0%	30.0%
Liquidità in gestione presso il datore di lavoro	30'274	3.2%				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> Limite per ogni immobile: 5%

<sup>4</sup> Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2015

Al 31.12.2015 il patrimonio della Fondazione era la somma di quattro "depositi" separati (patrimonio mobiliare, deposito Hedge funds, immobili diretti e liquidità operativa). Dal 1.9.2013 la Fondazione ha deciso di separare il portafoglio mobiliare "misto attivo" dal deposito Hedge funds, favorendo la divisione delle attività di gestione patrimoniale di Patrimony ("portafoglio misto attivo"), da quelle del mandato di gestione "portafoglio Hedge funds". Inoltre dal 1.9.2012 la Fondazione aveva deciso di separare la liquidità operativa dal patrimonio in gestione. Tale liquidità, nel caso di una Cassa Pensioni di una Banca (vedi bollettino UFAS, NR. 84 /486), non deve essere calcolata come "investimento presso il datore di lavoro" (vedi limite del 5%; Art. 57 OPP 2) e inoltre non "influenza" più l'operato e la performance del gestore patrimoniale.

Al 31.12.2015 la liquidità totale della Fondazione rappresenta il 6.4% (2014: 6.8%) del patrimonio globale e si compone di:

- Liquidità operativa (incluso conti correnti immobili diretti): CHF 4.426 mio (0.5% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato misto attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 29.757 mio (3.15% del patrimonio globale);
- Liquidità deposito Hedge funds: CHF 0.517 mio (0.05% del patrimonio globale);
- Fondo monetario: CHF 24.913 mio (2.7% del patrimonio globale).

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 Hedge funds). Al 31.12.2015 il collaterale ammonta a CHF 32.482 mio, con una copertura del 107.3% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

Nella voce "Delimitazioni passive" è contabilizzato il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti al 31.12.2015 per CHF 0.119 mio (31.12.2014: CHF 3.2 mio).

Eventuali valori di rimpiazzo positivi dei contratti a termine aperti sono iscritti nelle "Delimitazioni attive" (nulli al 31.12.2014 e al 31.12.2015).

Si rimanda alla nota 6.5 per il dettaglio dei contratti a termine aperti al 31.12.2015.

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

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

	31.12.2015		Limiti mandato di gestione		
	Patrimonio Globale		dal 1.9.2013		
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max
Liquidità in gestione in CHF	27'578	3.3%			
Liquidità in gestione in valuta estera	2'696	0.3%			
Fondi monetari in CHF	24'913	3.0%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>55'187</b>	<b>6.6%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.5%</b>	<b>35.0%</b>
Obbligazioni svizzere	140'912	16.9%	17.5%	25.5%	33.5%
Obbligazioni estere (hedged)	163'366	19.5%	15.0%	21.5%	28.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	6.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>304'278</b>	<b>36.4%</b>	<b>32.5%</b>	<b>47.0%</b>	<b>67.5%</b>
Azioni svizzere	67'465	8.1%	0.0%	7.5%	10.5%
Azioni estere	220'633	26.4%	0.0%	28.0%	41.0%
Azioni mercati emergenti	32'002	3.8%	0.0%	5.0%	7.0%
<b>Totale azioni</b>	<b>320'100</b>	<b>38.3%</b>	<b>0.0%</b>	<b>40.5%</b>	<b>58.5%</b>
Hedge funds (hedged)	44'119	5.3%	3.0%	4.5%	6.0%
Private Equity	37	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>44'156</b>	<b>5.3%</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.0%</b>
Fondi immobiliari	111'995	13.4%	8.5%	12.0%	15.5%
<b>Totale immobili</b>	<b>111'995</b>	<b>13.4%</b>	<b>8.5%</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.5%</b>
<b>Totale averi in gestione</b>	<b>835'716</b>	<b>100.0%</b>			

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

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

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

Progressivo	Scadenza	Volume 31.12.2015			31.12.2015
					CHF
1	19.02.2016	Sell	11'500'000	EUR/CHF	-26'534
2	19.02.2016	Sell	40'000'000	EUR/CHF	-92'292
<b>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2015</b>					<b>-118'826</b>
<i>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2014</i>					<i>-3'200'403</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.	938'570'440	94'312'400	835'716'010
Attivi al 1.1.	951'814'330	96'697'000	827'502'386
<b>Investimento medio</b>	<b>945'192'385</b>	<b>95'504'700</b>	<b>831'609'198</b>
Risultato netto della liquidità *	-352'387	7'143	-412'040
Risultato netto c/c Fondo *	-	-	-
Risultato netto verso altri debitori *	455	-	-
Risultato netto Obbligazioni svizzere	2'499'239	-	2'499'239
Risultato netto Obbligazioni estere	-220'277	-	-220'277
Risultato netto Azioni svizzere	-321'421	-	-321'421
Risultato netto Azioni estere	-8'870'544	-	-8'870'544
Risultato netto Investimenti alternativi	-2'262'251	-	-2'262'251
Risultato netto Fondi immobiliari	5'104'822	-	5'104'822
Risultato netto gestione immobiliare diretta	4'668'715	4'668'715	-
Variazione di valore immobili diretti	6'089'880	6'089'880	-
Risultato degli strumenti derivati	12'135'250	-	12'135'250
Retrocessioni attive incassate	42'219	-	42'219
Spese di amministrazione del patrimonio	-5'505'570	-343'635	-5'161'935
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>13'008'130</b>	<b>10'422'103</b>	<b>2'533'062</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2015</b>	<b>1.38%</b>	<b>10.91%</b>	<b>0.30%</b>
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2014</i>	<i>8.37%</i>	<i>9.25%</i>	<i>8.48%</i>

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

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è passato da CHF 76.696 mio del 2014 agli attuali CHF 13.008 mio, con un peggioramento del risultato netto in tutte le categorie di strumenti, posizionandosi addirittura in territorio negativo per Azioni ed Investimenti alternativi.

Poiché il risultato delle operazioni a termine in divisa di CHF 12.135 mio è interamente a copertura del portafoglio titoli in gestione, viene attribuito per il totale al risultato degli averi in mandato di gestione.

Al 31.12.2015 la Fondazione possiede 9 immobili diretti e ha pagato un acconto di CHF 0.3 mio per l'acquisto di un decimo immobile ancora in costruzione a Mendrisio.

Nel corso del 2015 è stato ceduto l'immobile sito a Chiasso, realizzando una plusvalenza netta di CHF 0.794 mio inclusa nella voce "Variazione di valore immobili diretti".

Come illustrato nella nota 4.2.2, è stato adeguato il valore di mercato degli immobili in base alla perizia immobiliare allestita al 31.12.2015 da Wüest & Partner SA, generando nel conto d'esercizio un impatto positivo di CHF 5.295 mio incluso nella voce "Variazione di valore immobili diretti" (31.12.2014: + CHF 1.9 mio).

La voce "Risultato netto gestione immobiliare diretta" pari a CHF 4.669 mio nel 2015 attiene al risultato operativo degli immobili di proprietà gestiti con il supporto di fiduciarie esterne ed è in linea con lo scorso anno.

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

Le "Spese di amministrazione del patrimonio" sono illustrate nella nota 6.7. La quota riferita agli "Immobili diretti" riguarda gli oneri per il mandato di valutazione del portafoglio immobiliare, i costi per le fiduciarie per la gestione degli immobili diretti, gli oneri interni del "portfolio manager immobili".

## 6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

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

- le spese di competenza del periodo **direttamente addebitate** 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 31.12.2015 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 3.520 mio (31.12.2014: CHF 3.652 mio).

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

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Spese dirette (TTC e SC)	1'914	1'569
Spese interne	72	72
Spese indirette (calcolate con indice TER)	3'520	3'652
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>5'506</b>	<b>5'293</b>
Totale investimenti trasparenti	929'678	923'768
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.59%</b>	<b>0.57%</b>

Le spese indirette calcolate con indice TER possono presentare un andamento altalenante da un anno con l'altro poiché quelle relative agli Hedge funds in portafoglio includono una componente di "performance fees".

### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Investimenti trasparenti	929'678	923'768
Investimenti in mandati di gestione ed in immobili diretti	930'028	924'199
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>99.96%</b>	<b>99.95%</b>

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

Ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2, al 31.12.2015 vi sono in portafoglio due investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio. Si tratta delle seguenti posizioni:

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Quantità al 31.12.2015	Divisa	Valore di mercato in CHF al 31.12.2015	Valore di mercato in CHF al 31.12.2014
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	313'831	394'559
<b>Somma degli investimenti con costi non trasparenti</b>					<b>350'431</b>	<b>431'159</b>

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	31.12.2015		Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000	in %		
Liquidità operativa presso BSI SA <sup>1</sup>	4'426	0.47%		Comunicato UFAS n. 84/486 <sup>2</sup>
Liquidità in gestione patrimoniale presso BSI SA <sup>1</sup>	30'274	3.23%	5.00%	57 cpv. 2
Immobili diretti:	37'800	4.03%	5.00%	57 cpv. 3
<i>St. Moritz (Chesa Spedlas)</i>	3'050	0.32%		
<i>Lugano (via Canova 6)</i>	25'750	2.74%		
<i>Lugano (via Peri 21-23, S.Anna "blocco 4")</i>	9'000	0.96%		
Ratei e risconti attivi presso i datori di lavoro	-	0.00%		
<b>Totale investimenti presso i datori di lavoro</b>	<b>72'500</b>			
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	938'570	100%		

<sup>1</sup> Tasso di remunerazione per il 2015 tra 0% e 0.5% come stabilito dal Comitato FINRISK di BSI (2014: 0% - 1.25%)

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

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

#### 6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2015 la Fondazione ha percepito da BSI SA CHF 42'219 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2014 (nel 2014 l'ammontare incassato, relativo all'esercizio 2013, ammontava a CHF 118'136).

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

### 7.1. Altri crediti

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Crediti per imposta preventiva	1'575	1'101
Crediti verso fiduciarie gestione immobili diretti	273	918
Crediti verso riassicuratore	2'215	2'187
Altri crediti diversi	13	8
<b>Altri crediti</b>	<b>4'076</b>	<b>4'214</b>

Il rimborso del credito d'imposta preventiva al 31.12.2014 è interamente avvenuto nel mese di aprile 2015. Nel mese di marzo 2016 è stata presentata l'istanza di rimborso per il saldo 2015 di CHF 1.575 mio.

### 7.2. Delimitazioni attive

La voce "Delimitazione attive" include al 31.12.2015 principalmente le quote assicurative per gli immobili di proprietà di competenza del 2016 pagate nel 2015.

### 7.3. Delimitazioni passive

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF/000	CHF/000
Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi	5'567	13'830
Valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti a fine anno	119	3'200
Fatture da ricevere e altri transitori passivi	279	331
Altre delimitazioni diverse	0	620
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>5'965</b>	<b>17'981</b>

La diminuzione della voce "Delimitazioni passive" per circa CHF 12 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 1.1.2016, inclusi nella sottovoce "Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi" (passati da CHF 13.6 mio del 2014 a CHF 5.3 mio del 2015). Nel conto d'esercizio i "Contributi straordinari" sono infatti aumentati da CHF 5.375 mio del 2014 a CHF 9.884 mio del 2015;
- alla diminuzione del valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine per CHF 3.08 mio;
- all'azzeramento delle "Altre delimitazioni passive" che includeva nel 2014 principalmente la Tassa sull'Utile Immobiliare ("TUI") relativa alla plusvalenza sulla vendita dell'immobile di Lucerna pagata nel mese di gennaio 2015.

## 8. Domande dell'autorità di vigilanza

Con decisione del 23.6.2015 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2014.

Con decisione del 23.6.2015 l'autorità di vigilanza ha approvato il nuovo "Statuto" deliberato dal Consiglio il 17.12.2014. L'Ufficio del registro di commercio del Cantone Ticino ha di seguito provveduto all'iscrizione delle modifiche dello Statuto in applicazione dell'art. 97 dell'ORC.

In data 23.6.2015 l'autorità di vigilanza ha infine emesso la propria conferma di controllo formale del "Regolamento degli accantonamenti attuariali" (approvato del Consiglio il 22.1.2015 con validità dal 31.12.2014) e del "Regolamento d'investimento" (approvato del Consiglio il 20.11.2014 con validità immediata).

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

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

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

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

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

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

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

### 9.3. Liquidazioni parziali

Non applicabile.

### 9.4. Prestiti su polizze

Non applicabile.

### 9.5. Separate accounts

Non applicabile.

### 9.6. Messa a pegno di attivi

Non applicabile.

### 9.7. Responsabilità solidali e cauzioni

Non applicabile.

### 9.8. Procedure giudiziarie in corso

Nel corso del 2015 non sono state attivate procedure giudiziarie a carico della Fondazione.

### 9.9. Operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari

Nel corso del 2015 è stato alienato un immobile diretto della Fondazione. Per il commento sul risultato dell'operazione si rimanda al paragrafo 6.6.

## 10. Eventi posteriori alla data di bilancio

Nessuno

## Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2015



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

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

Al Consiglio di fondazione della  
**Fondazione di previdenza BSI SA, Lugano**

Lugano, 22 aprile 2016

### **Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Fondazione di previdenza BSI SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 35), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

#### **Responsabilità del Consiglio di fondazione**

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

#### **Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale**

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

#### **Responsabilità dell'Ufficio di revisione**

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

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



### Opinione di revisione

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

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

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

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

Abbiamo verificato se:

- ▶ l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- ▶ l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ 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