

**Valida**

Stiftung | Fondation | Fondazione



Rapporto di  
gestione della  
fondazione Valida.

Giugno 2017



SBB CFF FFS

## Premessa del consiglio di fondazione.

### Il tempo è un lusso.

Il tempo è oggi uno dei lussi più grandi. Tempo da dedicare alle nostre famiglie, ai nostri hobby e a noi stessi. Il tempo è la condizione necessaria per recuperare le energie. In età avanzata ne abbiamo ancora più bisogno ed è qui che entra in gioco il modello Valida, grazie al quale le collaboratrici e i collaboratori possono ridurre totalmente o parzialmente il loro grado di occupazione prima del pensionamento senza incorrere in perdite finanziarie rilevanti. Tale riduzione comporta un alleggerimento per quelle categorie professionali in cui ben pochi avrebbero potuto permettersi un grado di occupazione ridotto.

Le prime cifre sull'utilizzo di Valida mostrano che numerosi fruitori di prestazioni adeguano il modello alle proprie esigenze personali. Alcuni combinano le prestazioni Valida con il pensionamento anticipato, mentre altri riducono il loro grado di occupazione in due fasi. Un fruitore su quattro ha optato per un prepensionamento parziale, consentendo anche all'azienda di trarne profitto. Le collaboratrici e i collaboratori restano più a lungo nell'azienda, ma hanno abbastanza tempo per riposarsi. Questo alleggerimento ha una grande importanza soprattutto per le categorie professionali che svolgono lavori particolarmente usuranti.

Le esperienze dei primi fruitori di prestazioni Valida sono per noi motivo di soddisfazione, in quanto mostrano che siamo sulla strada giusta con questo modello: le collaboratrici e i collaboratori delle categorie professionali che svolgono lavori particolarmente usuranti possono andare in pensione in buona salute e avere più tempo per altre sfere dell'esistenza.

A nome del consiglio di fondazione

Berna, 14.6.2017



Karin Mahler  
Presidente del consiglio di fondazione



Urs Huber  
Vicepresidente del consiglio di fondazione

## Indici più importanti in sintesi.

		31.12.2016	31.12.2015
<b>Attivi da contratti assicurativi</b>	Patrimonio della fondazione assicurato	23'431'608	12'330'341
<b>Riserva matematica per beneficiari di rendite</b>	Riserva matematica per prestazioni compensative del salario correnti e contributi alla Cassa pensioni	13'026'619	-
<b>Fondi disponibili</b>		10'715'324	12'381'905
<b>Flusso in entrata da contributi e conferimenti</b>	Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro, deposito iniziale	15'026'374	12'699'359
<b>Prestazioni regolamentari</b>	Prestazioni compensative del salario e contributi alla Cassa pensioni nell'esercizio in esame	3'505'525	-
<b>Spese amministrative</b>	Spese amministrative per la gestione della fondazione	360'939	333'038
<b>Eccedenza dei ricavi (+)/ Eccedenza delle spese (-)</b>	Eccedenza/Perdita nell'esercizio in esame	-1'666'580	12'381'905
<b>Tasso di copertura</b>	Patrimonio della fondazione assicurato per il capitale di copertura delle rendite	182%	-
<b>Tasso di ripartizione su 20 anni</b>	Flusso in entrata netto in rapporto alle spese sull'arco di 20 anni	101%	102%
<b>Fruitori delle prestazioni</b>	Fruitori delle prestazioni compensative del salario	172	-
<b>Incrementi</b>		181	-
<b>Decrementi</b>		9	-
<b>Aventi diritto Valida</b>	Collaboratrici e collaboratori delle FFS e di FFS Cargo nel campo di applicazione Valida	5'033	5'165
<b>Aventi diritto alle prestazioni</b>	Aventi diritto Valida di età superiore ai 60 anni che possono richiedere le prestazioni	521	507

## Esercizio e prospettiva in cifre.

### Panoramica dei punti salienti.

- Gli indici della fondazione Valida si sviluppano perlopiù **conformemente alle aspettative**. Nelle condizioni attuali, il modello di prepensionamento Valida risulta finanziabile anche nel lungo periodo.
- Il risultato del conto d'esercizio mostra nel 2016 un'**eccedenza delle spese (perdita)** in quanto i flussi in entrata del 2016 non sono bastati a coprire le spese del 2016. Tale sviluppo corrisponde alle aspettative, visto che nel 2016 cinque annate di fruitori sono entrate contemporaneamente nel modello. La ripartizione aumenterà in generale solo dopo le forti annate dei prossimi dieci anni, ragion per cui rimangono necessari gli ulteriori depositi iniziali pianificati dei datori di lavoro.
- Nel **2016 i flussi in entrata sono stati un po' più bassi** rispetto al previsto, perché la massa salariale degli aventi diritto Valida è stata leggermente sopravvalutata nel modello. Le **spese** restano invece leggermente **più esigue**, in quanto si sono ridotte le prestazioni compensative del salario.
- È molto confortante l'**elevata percentuale dei fruitori di prestazioni in prepensionamento parziale**. Il 28 per cento dei fruitori di prestazioni ha scelto Valida come modello di tempo parziale.
- Il **patrimonio della fondazione copre i debiti** nei confronti dei fruitori di prestazioni attuali **al 182 per cento**. L'elevato eccesso di copertura è necessario per coprire le forti annate dei prossimi anni, in quanto i flussi in entrata annuali non saranno sufficienti a coprire le spese annuali.
- Il **grado di ripartizione su 20 anni** spiega il finanziamento a lungo termine della fondazione Valida: esso mostra il rapporto tra i flussi in entrata e le spese attese dei prossimi 20 anni, tenuto conto degli indici e degli sviluppi attuali. Il grado di ripartizione su 20 anni è del 101 per cento nel calcolo attuale.

# Finanziamento.

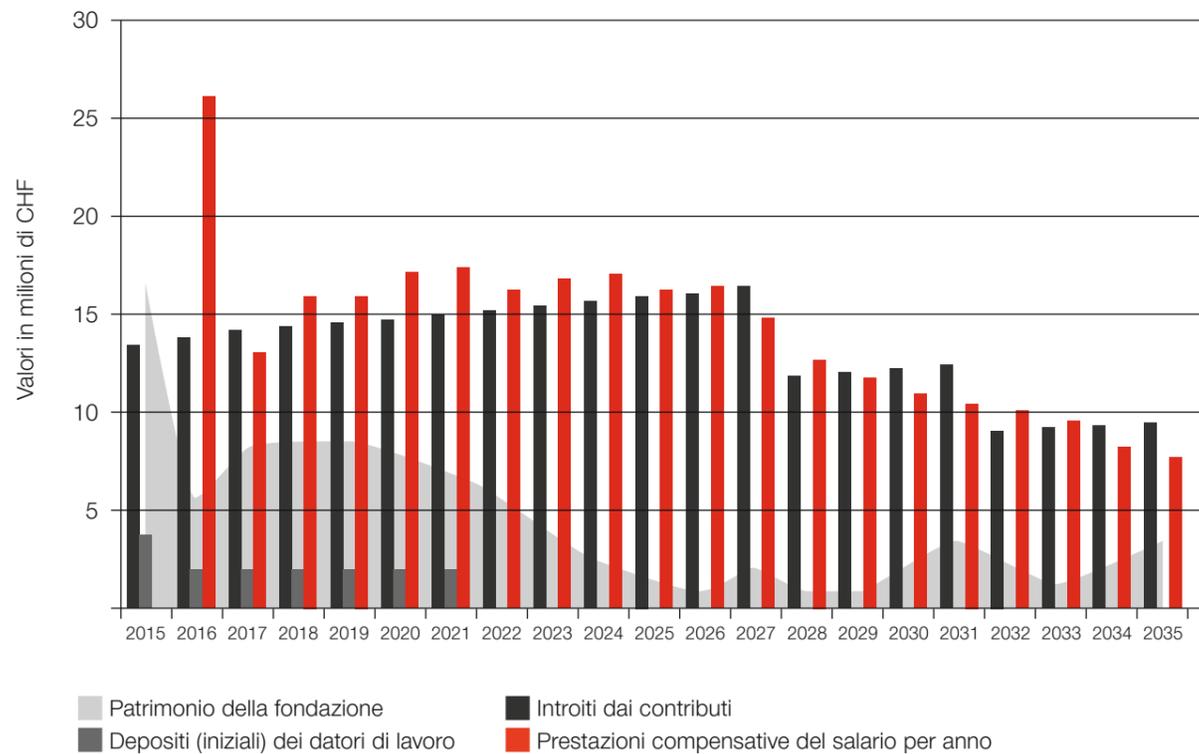
6

## I valori attuali confermano i calcoli originari di Valida.

Il finanziamento del modello di prepensionamento Valida si basa sui calcoli del 2015. All'epoca erano state avanzate numerose ipotesi in merito ad es. al grado di utilizzazione del modello Valida nelle diverse fasce d'età, all'evoluzione dei salari, agli interessi attesi ecc.

I calcoli del 2015 indicano, in considerazione delle ipotesi avanzate, che la fondazione Valida disporrà nei prossimi 20 anni di un patrimonio sufficiente per poter pagare le prestazioni compensative del salario attese.

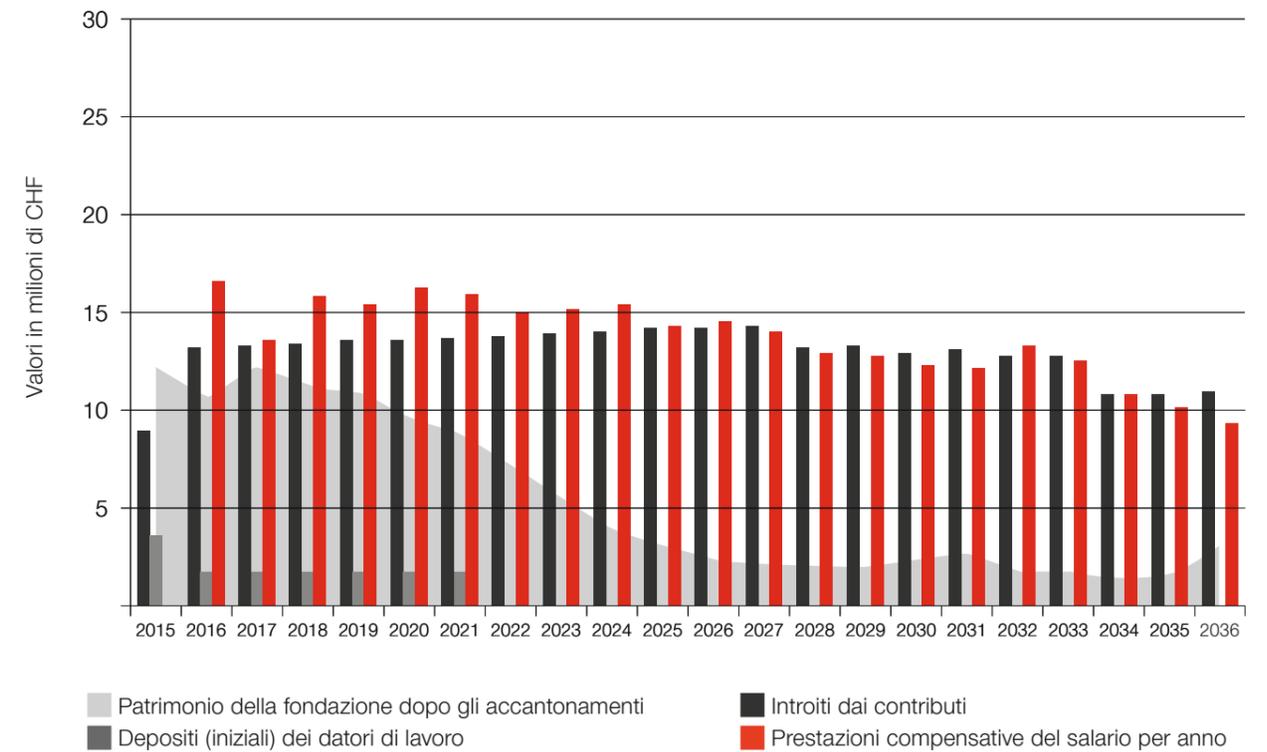
Calcoli Valida – Stato 2015.



Dopo il primo anno di prestazione, l'utilizzo di Valida e gli indici sono vicini ai valori attesi. Diversi esperti hanno verificato le ipotesi e adattato il modello ai valori effettivi del 2016. L'introduzione di Valida era stata prevista originariamente per gennaio 2016. Visto però che la fondazione Valida ha iniziato a pagare le prestazioni soltanto da maggio 2016, le prestazioni compensative del salario 2016 sono più basse e il patrimonio è di conseguenza più elevato del previsto. Nei prossimi anni, le prestazioni compensative del salario saranno probabilmente più elevate di quanto ipotizzato. Nelle condizioni attuali, il modello appare finanziabile nel lungo periodo.

7

Calcoli Valida – Stato 2016.



Talune differenze rispetto alle ipotesi producono rapidamente un impatto **molto forte** sulla situazione finanziaria. Per tale ragione occorre seguire da subito molto attentamente le tendenze iniziali. Il consiglio di fondazione si è confrontato a fondo con diversi scenari.

- Occorre osservare molto attentamente lo **sviluppo della massa salariale e dell'effettivo** degli aventi diritto a Valida. Uno sviluppo più limitato si ripercuoterà subito negativamente sul finanziamento della fondazione.
- Un **utilizzo più limitato** condurrebbe invece rapidamente a una situazione finanziaria confortevole. Attualmente l'utilizzo del modello – in particolare lo sfruttamento della prestazione compensativa del salario massima – è leggermente più basso del previsto e ciò è riconducibile a diverse cause:
  - Il modello è stato appena introdotto. Anche se il numero dei fruitori di prestazioni è già vicino alle aspettative, si deve continuare a rafforzare la fiducia nel modello.
  - Nei calcoli del 2015 gli esperti hanno presupposto un utilizzo piuttosto elevato per calcolare un finanziamento solido.
  - Durante la preparazione al prepensionamento, i fruitori di prestazioni si orientano ai propri bisogni e non a sfruttare quanto più possibile la prestazione compensativa del salario massima. Alcuni fruitori di prestazioni di 64 anni hanno scelto ad es. un prepensionamento parziale quando avrebbero potuto optare per un prepensionamento *completo* fino al pensionamento ordinario.

## Utilizzo.

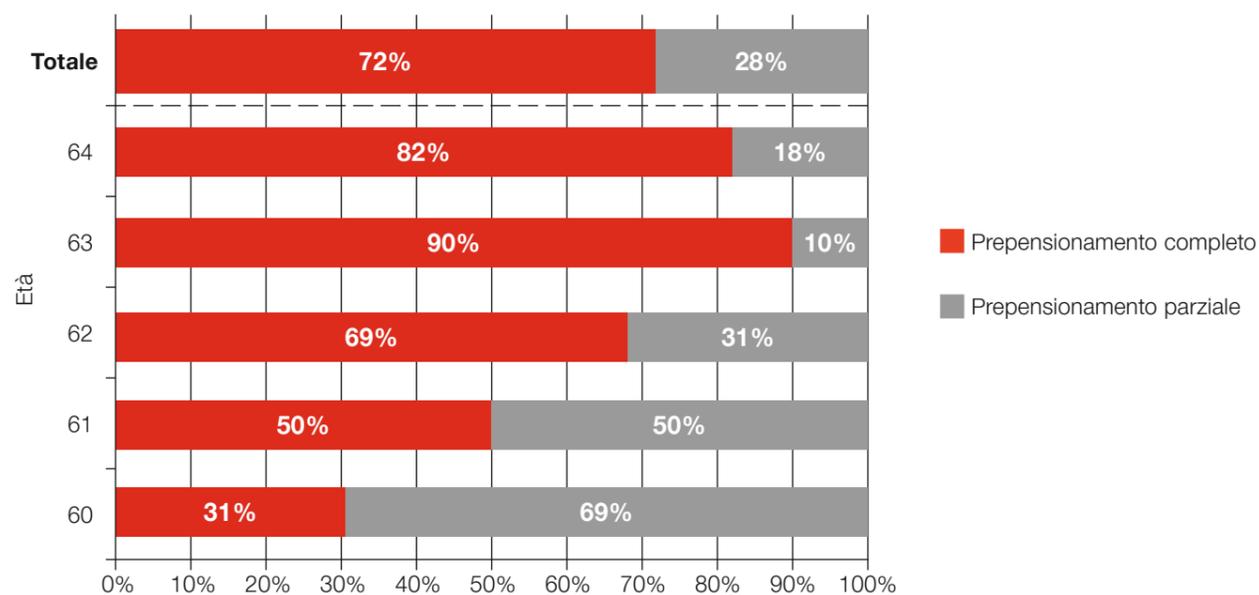
### Numero elevato confortante di fruitori di prestazioni Valida in prepensionamento parziale.

Durante l'esercizio in esame, un totale di 181 collaboratrici e collaboratori delle FFS e di FFS Cargo ha scelto un prepensionamento con Valida. All'inizio dell'esercizio in esame, 507 collaboratrici e collaboratori avevano diritto a beneficiare delle prestazioni Valida, nel senso che avevano 60 anni d'età, lavoravano nel campo di applicazione di Valida e soddisfacevano i requisiti per la fruizione delle prestazioni Valida. Gli altri aventi diritto Valida hanno a disposizione ancora due o tre anni per aderire al modello.

Andamento beneficiari di rendite	Beneficiari di rendite
Aventi diritto Valida all'inizio del periodo	507
Beneficiari di rendite all'inizio del periodo	0
Entrate (nuovi fruitori nel periodo)	181
Uscite (pensionamenti, decessi)	9
Beneficiari di rendite alla fine del periodo	172

Fa particolare piacere che il 28 percento dei fruitori abbia optato per un prepensionamento parziale. Il graduale passaggio dall'attività lucrativa al pensionamento è la forma ideale: i carichi di lavoro possono essere ridotti, mentre le collaboratrici e i collaboratori restano più a lungo nel processo lavorativo, contribuendovi con le loro conoscenze. Allo stesso tempo i futuri beneficiari di rendite possono pianificare gradualmente la nuova fase della loro vita.

#### Percentuale di prepensionamenti completi/parziali.



Il modello Valida può essere organizzato in vari modi. I fruitori di prestazioni sfruttano tali possibilità.

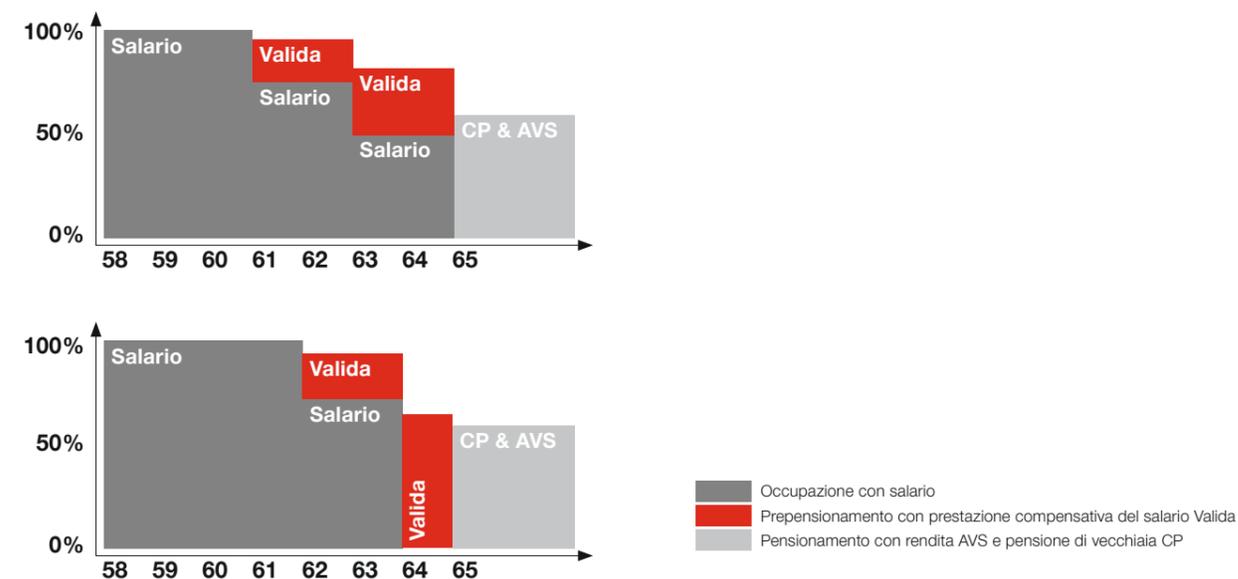
#### Combinazione della fruizione delle prestazioni Valida con il pensionamento anticipato.

- Il 14 percento dei fruitori di prestazioni combina un prepensionamento secondo il modello Valida con un pensionamento anticipato. Tale opportunità viene sfruttata in particolare dai fruitori di prestazioni a partire dai 60 anni d'età – il 46 percento di loro passa infatti a un pensionamento anticipato.



#### Fruizione delle prestazioni Valida con due fasi di riduzione.

- Il modello Valida offre la possibilità di ridurre in due volte il grado di occupazione, un'opportunità colta dal 10 percento dei fruitori di prestazioni. Il 35 percento dei fruitori di prestazioni che entrano nel modello a 60 anni sceglie una seconda fase di riduzione.



## Theodor Leuenberger, richiesto in famiglia e sul posto di lavoro.

10



Lei è tra i primi ad aver optato per Valida. Come ne è venuto a conoscenza?

«La prima volta ne ho sentito parlare dai miei colleghi in azienda. Raccontavano che c'era qualcosa di nuovo: i cosiddetti modelli Valida che permettono ai collaboratori di fruire prima del prepensionamento. I requisiti sono avere almeno 60 anni e svolgere da 15 anni una determinata funzione alle FFS. Io li soddisfacevo entrambi.»

Quali processi di consulenza e decisionali ha sostenuto?

«Dopo aver sentito questi discorsi mi sono informato e ho chiesto al mio capoteam. Lui si è informato e mi ha messo in contatto con la Consulenza sociale. Sono poi andato con mia moglie dalla consulente sociale. Non mi era chiaro se l'offerta fosse valida anche per il mio tempo parziale al 50 per cento, cosa avrei dovuto fare concretamente per beneficiare di questa soluzione e cosa avrebbe significato per il mio salario. La signora Ringgenberg della Consulenza sociale ci ha illustrato come sarebbe stata la situazione finanziaria se avessi ridotto il lavoro al 30 per cento. Ci ha detto: "Certo, è una buona soluzione!" Siamo stati più volte dalla Consulenza sociale e siamo stati assistiti in maniera fantastica. Naturalmente abbiamo dovuto spiegare la nostra situazione finanziaria, ma per noi non è stato un problema.»

11

Perché ha deciso per il modello «prepensionamento parziale»?

«La consulente sociale ci ha presentato tre modelli. Il prepensionamento completo e due varianti per un prepensionamento parziale. Per tutti i modelli ci ha spiegato i vantaggi e gli svantaggi. Inizialmente volevo fruire del prepensionamento completo a partire dai 62 anni. Per noi è stato però decisivo il fatto che a 65 anni riceverò le prestazioni AVS e della cassa pensione senza perdite. Perciò io e mia moglie abbiamo deciso di ridurre il mio grado d'occupazione del 20 per cento negli ultimi tre anni di lavoro e di fruire del prepensionamento parziale. Con questa soluzione al momento percepisco un salario inferiore, ma dai 65 anni beneficerò di prestazioni AVS e CP complete e non perdo nulla.»

Cosa apprezza in particolare di Valida e del suo modello?

«Oltre ai vantaggi finanziari, questo modello mi permette di continuare a stare con i miei colleghi e di avere un compito. Mi piace lavorare. Tempo fa non ho potuto lavorare per due anni per ragioni di salute e ho dovuto rimanere a casa. Mi sembrava di impazzire, stavo davvero male. Fa bene sapere di essere utili.»

Consiglierebbe Valida anche alle sue colleghe e ai suoi colleghi?

«Sì, certamente. L'ho già fatto! Diversi colleghi di lavoro si sono rivolti a me per sapere come ho fatto. Mi hanno chiesto a cosa dovevano prestare attenzione e chi potevano contattare. Ho risposto che dovevano parlare con il loro capoteam e annunciarsi assolutamente alla Consulenza sociale.»

Prenderebbe ancora la stessa decisione?

«Sì, indubbiamente. Guardando agli ultimi mesi posso dire che questa soluzione è perfetta per me.»

Cosa fa con il tempo guadagnato?

«Naturalmente l'attenzione è rivolta ai miei quattro nipoti. Vado molto in giro con loro, al parco giochi, al centro commerciale o allo zoo. Durante le vacanze scolastiche viaggiamo in treno per la Svizzera. Nella mia officina ho costruito per loro anche uno scivolo e un'altalena. Il bricolage è il mio secondo grande hobby. Per la mia famiglia, i miei amici e conoscenti, costruisco e riparo tutto ciò che desiderano e che è importante per loro. Quando le mie figlie mi chiedono "Papà puoi farlo?", dico sempre "certo" e vado in cantina per mettermi all'opera (ride). Quando ho tempo, vado ancora volentieri alle partite di calcio. Sono stato calciatore e poi allenatore di una squadra giovanile. La febbre del calcio non mi ha mai lasciato. Però, di tanto in tanto, mi piace anche non dover fare nulla. Mi siedo sul balcone, alzo le gambe e mi godò il riposo.»

## Leander Rüttimann, entusiasta di Valida della prima ora.

12



Lei è tra i primi ad aver optato per Valida. Come ne è venuto a conoscenza?

«Principalmente tramite il SEV, la nostra associazione. Poi ho cercato altre informazioni e le ho trovate nelle news FFS che abbiamo a disposizione nell'Intranet.»

Quali processi di consulenza e decisionali ha sostenuto?

«Ho ricevuto dalle FFS un sostegno fantastico. La mia consulente mi ha elencato tutto. Tutto quello che devo avere in futuro, quello che non avrò più e così via. Mi ha illustrato tutte le possibilità e ha risposto a tutte le mie domande. Dapprima telefonicamente e poi mi ha addirittura riassunto tutto per iscritto.»

13

Perché ha deciso per il modello «prepensionamento completo»?

«La risposta è molto semplice: ho lavorato per 43 anni alle FFS. Alla fine, nel mio lavoro quotidiano ci sono stati molti cambiamenti. Dovevo assumere sempre più mansioni. Grazie a Valida ho potuto permettermi di smettere prima di lavorare.»

Cosa apprezza in particolare di Valida e del suo modello?

«È un bene che ci sia questo modello del prepensionamento completo. La fondazione Valida paga per me i contributi alla cassa pensione fino ai 65 anni, quindi la sua e la mia parte. Così non perdo neanche un centesimo. Adesso ho 63 anni e il fatto di poter già smettere di lavorare è davvero una bella cosa e voglio approfittarne.»

Consiglierebbe Valida anche alle sue colleghe e ai suoi colleghi?

«Sì, assolutamente. Consiglio a tutti di sfruttare questa soluzione. Alcuni dei miei colleghi mi hanno detto che vogliono lavorare fino a 65 anni. Va bene. Ma penso che se esiste già una così bella offerta, la si dovrebbe accettare. A 63 anni sei più giovane di due anni ed è bello poter sfruttare appieno questo periodo.»

Prenderebbe ancora la stessa decisione?

«Sì, al 100 percento, per tutti i motivi che ho già descritto. Adesso sono fuori dalla vita lavorativa da sette mesi e non l'ho rimpianta nemmeno per un secondo. È fantastico. Sto così bene!»

Cosa fa con il tempo guadagnato?

«Ah, è semplice! (dice raggianti). Ho intensificato i miei hobby. E ne ho davvero tanti! Escursioni, raccogliere funghi, ciaspolate, curare la mia vigna ed essiccare la carne vallesana. Inoltre ho delle api selvatiche e creo opere d'arte in legno. Ogni anno accompagno come brancardier (barelliere) una persona in sedia rotelle a Lourdes. E da giugno si aggiungerà anche un altro hobby: riprendere gli animali. Finalmente ho il tempo necessario per utilizzare la videocamera acquistata da tempo. Ma l'hobby più importante sono i miei quattro nipoti. È davvero bello trascorrere il tempo insieme a loro finché sono in forma.»

## Attività commerciale.

14 Dopo l'anno di capitalizzazione 2015 la fondazione Valida è divenuta completamente operativa nel 2016 e ha realizzato per la prima volta diverse attività.

### I primi versamenti delle prestazioni.

I primi versamenti delle prestazioni sono stati la priorità del mese di maggio 2016. La direzione si è occupata intensamente dei preparativi necessari a tal fine. Lo sviluppo dei sistemi e delle interfacce con le FFS, AXA Winterthur e la Cassa pensioni FFS come anche l'elevato numero di nuovi documenti e processi hanno rappresentato una grande sfida. Le consulenze Valida presso la Consulenza sociale delle FFS procedono a pieno ritmo. Nel 2016 la Consulenza sociale ha effettuato 606 consulenze per Valida.

Nel 2016 la fondazione Valida ha ricevuto un totale di 181 adesioni per la fruizione delle prestazioni. Ciò equivale a un valore di utilizzo incoraggiante pari al 90,5 percento rispetto alle aspettative.

Adesioni per la fruizione delle prestazioni	2016
Adesioni attese	200
Adesioni finora pervenute	181 <sup>1</sup>
Utilizzo/aspettative	90.5%

### La prima riunione del consiglio di fondazione.

Nel 2016 anche il consiglio di fondazione si è occupato per la prima volta di numerosi aspetti. Ad aprile 2016 si è tenuta la prima riunione a Heiden, vicino al Lago di Costanza, per discutere dettagliatamente del primo bilancio annuale.



### Consiglio di fondazione Valida

Da sinistra a destra:  
Aroldo Cambi (SEV),  
Werner Rüegg (transfair),  
Urs Huber (SEV),  
Karin Mahler (FFS),  
Marc Winter (FFS),  
Patrick Neuhaus (FFS)

<sup>1</sup> Le adesioni per gennaio 2017 rientrano nell'esercizio 2016 e ai fini statistici vengono dunque conteggiate nel 2016.

## Previsioni per il prossimo esercizio.

15 Finora sono già pervenute alla fondazione Valida 114 adesioni per l'esercizio 2017.

Adesioni per la fruizione delle prestazioni	2017
Adesioni attese	140
Adesioni finora pervenute	114 <sup>1</sup>
Utilizzo/aspettative	81.4%

Fino a metà anno è possibile che pervengano ulteriori adesioni per una fruizione delle prestazioni nel 2017.

Nel 2017 la fondazione Valida si concentrerà sull'ottimizzazione delle attività commerciali e dei processi. I sistemi e le interfacce continueranno a essere verificati e semplificati.

Per gli esperti LPP ci sarà un cambiamento nel nuovo esercizio: la fondazione Valida sarà infatti affiancata da Jürg Walter e Jacopo Mandozzi di Libera SA. Tali esperti riconosciuti elaboreranno le perizie già per l'esercizio 2016.

<sup>1</sup> Le adesioni per gennaio 2018 rientrano nell'esercizio 2017 e ai fini statistici vengono dunque conteggiate nel 2017.

## Descrizione breve della fondazione Valida.

### Data di costituzione.

22 aprile 2015

### Scopo della fondazione.

La fondazione ha come obiettivo l'accumulo, l'amministrazione, la gestione e l'erogazione conformi alle disposizioni vigenti di mezzi per un modello di prepensionamento che consenta alle collaboratrici e ai collaboratori di specifiche categorie professionali delle FFS e di FFS Cargo ai sensi dell'art. 2.1 dell'accordo VBB/Valida di accedere a partire dai 60 anni a un prepensionamento totale o parziale prima della pensione prevista. (Statuto della fondazione Valida, articolo 2).

### Organizzazione.

Consiglio di fondazione

- Rappresentanti dei dipendenti
  - Urs Huber, vicepresidente, segretario sindacale, SEV
  - Aroldo Cambi, membro, direttore delle finanze, SEV
  - Werner Rüegg, Mitglied, membro, presidente del ramo trasporti pubblici, transfair
- Rappresentanti dei datori di lavoro
  - Karin Mahler, presidente, responsabile Idoneità al mercato del lavoro, salute e aspetti sociali, FFS SA
  - Patrick Neuhaus, membro, responsabile Corporate Accounting, FFS SA
  - Marc Winter, membro, capoprogetto generale Kaizen@Infra, FFS SA

### Direzione.

Chantal Beyeler, FFS SA

### Svolgimento dei compiti della fondazione.

FFS SA e AXA Vita SA

### Contabilità e chiusura d'esercizio.

AXA Vita SA

### Esperti LPP.

Jürg Walter e Jocopo Mandozzi, Libera SA

### Ufficio di revisione.

BDO SA, Burgdorf

### Contatti.

#### Per una consulenza.

+41 51 220 37 34

ags-fei@sbb.ch

#### Per domande sulle prestazioni Valida.

+41 58 215 74 16

info@admin-valida.ch

www.fondazione-valida.ch

### Indirizzo della fondazione Valida.

Fondazione Valida

Hilfikerstrasse 1

3014 Berna

## Bilancio annuale 2016 Fondazione Valida

# Bilancio annuale

## Conto patrimoniale

	Nota	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>1'103'980.75</b>	<b>0.00</b>
Liquidità	711	19'551.35	0.00
Crediti verso i datori di lavoro	65	1'084'429.40	0.00
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>712</b>	<b>985'419.85</b>	<b>278'572.30</b>
<b>Attivi da contratti assicurativi</b>	<b>52</b>	<b>23'431'608.40</b>	<b>12'330'341.20</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>25'521'009.00</b>	<b>12'608'913.50</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>1'762'937.25</b>	<b>64'883.75</b>
Debiti rendite	713	5'192.80	0.00
Impegni verso AXA Vita SA	714	1'608'121.85	64'883.75
Debiti diversi	715	149'622.60	0.00
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>716</b>	<b>16'128.40</b>	<b>162'125.20</b>
<b>Riserva matematica per beneficiari di rendite</b>	<b>53</b>	<b>13'026'619.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Accantonamenti tecnici</b>	<b>56</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Fondi disponibili</b>		<b>10'715'324.35</b>	<b>12'381'904.55</b>
Stato all'inizio del periodo		12'381'904.55	0.00
Eccedenza dei ricavi		-1'666'580.20	12'381'904.55
<b>Totale passivi</b>		<b>25'521'009.00</b>	<b>12'608'913.50</b>

Winterthur, 28.4.2017

Fondazione Valida  
Ufficio esecutivo

J. Lehmann

O. Soboleva

Berna, 14.6.2017

Fondazione Valida  
Il consiglio di fondazione

K. Mahler

U. Huber

## Conto d'esercizio

	Nota	2016 CHF	1.5 - 31.12.2015 CHF
<b>Contributi e conferimenti ordinari e residui</b>		<b>15'026'373.60</b>	<b>12'699'358.85</b>
Contributi dei lavoratori		3'756'822.80	2'556'177.85
Contributi dei datori di lavoro	721	11'269'550.80	10'143'181.00
<b>Flusso in entrata da contributi e conferimenti</b>		<b>15'026'373.60</b>	<b>12'699'358.85</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-3'505'525.25</b>	<b>0.00</b>
Prestazioni compensative del salario	722	-2'663'632.70	0.00
Contributi alla Cassa pensioni		-840'317.35	0.00
Prestazioni regolamentari restanti	723	-1'575.20	0.00
<b>Flusso in uscita per prestazioni</b>		<b>-3'505'525.25</b>	<b>0.00</b>
<b>Costituzione di riserve matematiche e accantonamenti tecnici</b>		<b>-13'026'619.00</b>	<b>0.00</b>
Costituzione riserva matematica per beneficiari di rendite	53	-13'026'619.00	0.00
<b>Ricavi da prestazioni d'assicurazione</b>		<b>3'671'700.75</b>	<b>102'411.50</b>
Prestazioni d'assicurazione	724	3'505'525.25	0.00
Quote eccedenti da assicurazioni	511	166'175.50	102'411.50
<b>Spese assicurative</b>		<b>-14'465'503.30</b>	<b>-12'321'376.60</b>
Premi assicurativi		-14'465'503.30	-12'321'376.60
Premi di risparmio		-14'425'503.30	-12'289'376.60
Premi di costo		-40'000.00	-32'000.00
<b>Variazione attivi da contratti assicurativi</b>	<b>52</b>	<b>11'101'267.20</b>	<b>12'330'341.20</b>
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>		<b>-1'198'306.00</b>	<b>12'810'734.95</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>64</b>	<b>-107'303.40</b>	<b>-95'792.35</b>
Risultato netto averi presso AXA Vita SA	641	-107'303.40	-95'792.35
<b>Ricavi diversi</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>725</b>	<b>-32.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>726</b>	<b>-360'938.70</b>	<b>-333'038.05</b>
Spese amministrative generali		-352'093.30	-277'676.55
Costi di marketing e pubblicità		-11'698.00	-21'635.50
Costi per l'ufficio di revisione		5'690.00	-20'000.00
Costi per l'esperto in previdenza professionale		-1'058.40	-7'776.00
Costi per le autorità di vigilanza		-1'779.00	-5'950.00
<b>Eccedenza dei ricavi (+)/Eccedenza delle spese (-)</b>			
<b>prima dello scioglimento (+)/costituzione (-)</b>		<b>-1'666'580.20</b>	<b>12'381'904.55</b>
<b>Costituzione riserva di fluttuazione</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Eccedenza dei ricavi (+)/Eccedenza delle spese (-)</b>		<b>-1'666'580.20</b>	<b>12'381'904.55</b>

## Allegato

### 1 Basi e organizzazione

#### 11 Natura giuridica e scopo

Sotto il nome di «fondazione Valida» è istituita una fondazione autonoma ai sensi dell'art. 88 e segg. CC e dell'art. 331 e segg. CO con sede a Berna. La fondazione si basa sulla cifra 115 del CCL FFS 2015 e del CCL FFS Cargo 2015, nonché sulla convenzione sul modello di prepensionamento per categorie professionali che svolgono lavori particolarmente usuranti delle FFS e di FFS Cargo del 9 dicembre 2014 (valevole dal 1° maggio 2015). La fondazione ha come obiettivo l'accumulo, l'amministrazione, la gestione e l'erogazione conformi alle disposizioni vigenti di mezzi per un modello di prepensionamento che consenta alle collaboratrici e ai collaboratori di specifiche categorie professionali delle FFS e di FFS Cargo (datori di lavoro) ai sensi dell'art. 2.1 della convenzione Valida di accedere a partire dai 60 anni a un prepensionamento totale o parziale prima della pensione prevista (mediante fruizione delle prestazioni di vecchiaia della CP). La fondazione persegue unicamente lo scopo di fornire prestazioni compensative del salario, prestazioni compensative dei contributi alla Cassa pensioni o prestazioni compensative in casi di rigore, ai sensi dell'art. 3.2 della convenzione Valida.

#### 12 Registrazione LPP e Fondo di garanzia

La fondazione Valida è soggetta alla sorveglianza dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (BBSA). Non è registrata al Fondo di garanzia LPP.

13	Indicazione degli atti e dei regolamenti	valevole dal	Nuova edizione valevole dal
	Statuto della fondazione Valida	1.5.2015	
	Convenzione Valida *	1.5.2015	1.11.2016
	Regolamento organizzativo	1.5.2015	
	Regolamento dei contributi e delle prestazioni Valida	1.5.2015	23.11.2016
	Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	1.12.2015	

\* Convenzione riguardante il modello di prepensionamento per categorie professionali che svolgono lavori particolarmente usuranti e con un salario basso (Valida)

#### 14 Organo supremo/autorizzazione di firma

##### Consiglio di fondazione

Membri	Funzione	Durata del mandato	datori di lavoro
Karin Mahler	Presidente	1.5.2015 - 2018	datori di lavoro
Patrick Neuhaus		1.5.2015 - 2018	datori di lavoro
Marc Winter		1.5.2015 - 2018	datori di lavoro
Urs Huber	Vicepresidente	1.5.2015 - 2018	lavoratori
Aroldo Cambi		1.5.2015 - 2018	lavoratori
Werner Rüegg		1.5.2015 - 2018	lavoratori

La presidenza è attribuita in maniera permanente ai datori di lavoro. La rispettiva durata del mandato è di quattro anni. I membri possono essere rieletti.

I consiglieri di formazione firmano collettivamente a due.

#### 15 Direzione, esperto, ufficio di revisione, servizio amministrativo, autorità di vigilanza

Indirizzo della fondazione/ufficio esecutivo	Fondazione Valida Hilfikerstrasse 1, 3014 Berna
Organizzazioni fondatrici	FFS SA, Berna FFS Cargo SA, Olten
Direzione	Chantal Beyeler, FFS SA Hilfikerstrasse 1, 3014 Berna
Esperto in previdenza professionale	fino al 31.12.2016: Emmanuel Vauclair, AON Hewitt SA Avenue Edouard-Dubois 20, 2000 Neuchâtel  dal 1.1.2017: Jürg Walter, Libera SA Stockerstrasse 34, 8022 Zurigo
Ufficio di revisione	BDO SA Thomas Stutz Kirchbergstrasse 215, 3400 Burgdorf
Amministrazione assicurati e contabilità della fondazione	AXA Vita SA, Paulstrasse 9, 8401 Winterthur
Autorità di vigilanza	Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni BBSA, Berna

#### 16 Datori di lavoro aderenti

	31.12.2016 Numero di assicurati*	31.12.2015 Numero di assicurati*
FFS SA	4'060	4'138
FFS Cargo SA	1'012	1'008
<b>Totale</b>	<b>5'072</b>	<b>5'146</b>

Il numero di assicurati include tutto il personale dei datori di lavoro assoggettato alla convenzione Valida.

## 2 Assicurati attivi e beneficiari di rendite <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Con beneficiari di rendite, la fondazione Valida intende i fruitori di una prestazione compensativa del

#### 21 Assicurati attivi

La fondazione viene gestita secondo il sistema di ripartizione dei capitali di copertura, nel senso che non è presente alcuna persona assicurata nell'ambito del 2° pilastro. I diritti individuali derivano esclusivamente da una richiesta legittima di una persona assoggettata.

## 22 Beneficiari di rendite

Le prime prestazioni saranno erogate a partire dal 1° maggio 2016 conformemente al regolamento dei contributi e delle prestazioni Valida.

	2016	1.5 - 31.12.2015
Totale beneficiari di rendite al 1.1	0	0
Nuovi beneficiari di rendite nel corso dell'anno	158	0
Decrementi per pensionamento	-8	0
Decrementi per decesso	-1	0
<b>Totale beneficiari di rendite al 31.12</b>	<b>149</b>	<b>0</b>
Nuovi beneficiari di rendite dal 1.1 dell'anno seguente	23	0
Decrementi per pensionamento dal 1.1 dell'anno seguente	0	0
<b>Totale beneficiari di rendite al 1.1 dell'anno seguente</b>	<b>172</b>	<b>0</b>
Numero dei beneficiari di rendite soggetti a spese per anno <sup>1)</sup>	158	0

<sup>1)</sup> Nuovi beneficiari di rendite nel corso dell'anno

## 3 Modalità di attuazione dello scopo

### 31 Spiegazione del piano di previdenza

In base al regolamento della fondazione, dal 1° maggio 2016 si erogheranno prestazioni compensative del salario e contributi alla Cassa pensioni su richiesta delle persone assoggettate, a condizione che queste soddisfino le disposizioni vigenti in materia. A partire dal 1° gennaio 2020 potranno essere erogate anche prestazioni per i casi di rigore, a discrezione del consiglio di fondazione.

### 32 Finanziamento, metodo di finanziamento

La fondazione si finanzia attraverso contributi regolamentari pari al 3,50 per cento della massa salariale soggetta a obbligo contributivo delle collaboratrici e dei collaboratori assoggettati, secondo la ripartizione seguente:

Contributi dei datori di lavoro: 2,50%  
Contributi dei lavoratori: 1,00%

Oltre ai contributi dei datori di lavoro, i datori di lavoro effettuano anche, conformemente allo statuto, un deposito iniziale di 3,75 milioni di franchi al momento della costituzione della fondazione, nonché ulteriori conferimenti in tranche annuali di massimo 15 milioni di franchi in caso di bisogno finanziario. I datori di lavoro si sono inoltre impegnati, nel caso di un eventuale deficit di copertura della fondazione nel corso della sua durata ordinaria, a prestare garanzie eventuali fino a 11 milioni di franchi e a garantire eventuali diritti di prestazione non coperti in caso di scioglimento della fondazione fino a 24 milioni di franchi.

I fondi vincolati totali e il capitale di copertura delle rendite per le prestazioni compensative del salario regolamentari correnti della fondazione sono riassicurati per mezzo di un contratto di assicurazione collettiva con AXA Vita SA. In base a tale contratto, AXA Vita SA eroga a favore della fondazione delle annualità senza rimborso per l'ammontare delle prestazioni compensative del salario. La fondazione deve a sua volta costituire degli accantonamenti per l'assunzione dei contributi regolamentari alla Cassa pensioni e di future prestazioni per i casi di rigore. Ciò è disciplinato da un regolamento a parte sulla costituzione di accantonamenti e riserve.

## 33 Maggiori informazioni sull'attività previdenziale

Nel sistema di ripartizione dei capitali di copertura non sussistono impegni individuali nei confronti delle persone assoggettate. I fondi disponibili accumulati servono per i futuri diritti a prestazioni. Al fine di valutare questi impegni di prestazione, la fondazione sviluppa e applica delle previsioni corrispondenti nell'ambito del controlling.

## 4 Criteri di valutazione e norme di presentazione del rendiconto, continuità

### 41 Conferma dell'allestimento dei conti ai sensi della Swiss GAAP RPC 26

Il bilancio, composto dal conto patrimoniale, dal conto d'esercizio e dalla nota integrativa, illustra la situazione finanziaria effettiva ai sensi della legislazione in materia di previdenza professionale e corrisponde alle disposizioni della Swiss GAAP RPC 26.

### 42 Criteri contabili e di valutazione

La tenuta dei libri, l'iscrizione in bilancio e la valutazione sono effettuate in conformità con le prescrizioni del CO, della LPP e della relativa ordinanza OPP 2. I dati raccolti nel bilancio offrono un quadro certo della situazione economica della fondazione. Si applicano i seguenti criteri di valutazione:

Per attivi:

- Attivi da contratti assicurativi: riserva matematica di risparmio
- Altri attivi: l'iscrizione in bilancio degli altri attivi e crediti avviene ai valori nominali.

Per passivi:

- Riserva matematica per beneficiari di rendite: secondo le indicazioni dell'assicuratore
- Altri passivi: l'iscrizione in bilancio degli altri passivi avviene ai valori nominali.

### 43 Modifiche dei criteri contabili e di valutazione e delle norme di presentazione del rendiconto

A partire dall'esercizio in esame, alcune posizioni indicate nel 2015 come «Ratei e risconti passivi» sono contenute nella posizione del conto patrimoniale «Debiti diversi». Le cifre dell'anno precedente non sono state adattate.

Nell'esercizio in esame non è stata fatta alcuna distinzione dei costi per l'ufficio di revisione, le autorità di sorveglianza e l'esperto in previdenza professionale. Queste spese sono addebitate dal 1° gennaio 2016 con la fatturazione dell'esercizio corrente. (cfr. anche cifre 715 e 716)

Per quanto riguarda il resto non sono stati effettuati adattamenti o modifiche.

## 5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/tasso di copertura

### 51 Tipo di copertura dei rischi, riassicurazioni

Ai fini di una riassicurazione congruente dei rischi assunti dalla fondazione attraverso la riscossione dei contributi ai sensi della convenzione Valida in oggetto e del regolamento dei contributi e delle prestazioni nell'ambito del sistema di ripartizione dei capitali di copertura, è stato stipulato un contratto di assicurazione collettiva con AXA Vita SA. Tale contratto è entrato in vigore al 1° maggio 2015 e ha una durata contrattuale fissa iniziale fino al 31 dicembre 2017.

Sulla parte non necessaria per la contribuzione alle spese dei contributi incassati dalla fondazione (ai sensi della cifra 2.1.1. del contratto di assicurazione collettiva 335/350) AXA Vita SA riscuote un premio di risparmio attualizzato, oltre a un premio di costo pari a 1/350 dei contributi incassati, non inferiore a 40 000 franchi per esercizio (32 000 franchi per il 2015).

511 Quote eccedenti da assicurazioni	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Eccedenza d'interessi dal processo di risparmio	166'175.50	102'411.50
<b>Totale quote eccedenti da assicurazioni</b>	<b>166'175.50</b>	<b>102'411.50</b>

Al fine di preservare lo scopo previdenziale e l'equilibrio finanziario della fondazione, le eccedenze risultanti dal contratto di assicurazione collettiva sono destinate al finanziamento della fondazione come da delibera del consiglio di fondazione, nonché in conformità con l'art. 68a cpv. 2 lettera b LPP.

Il consiglio di fondazione può deliberare un acquisto, finanziato con quote dei fondi disponibili, allo scopo di aumentare il capitale vincolato presso l'assicuratore o di compensare il rincaro delle prestazioni compensative del salario correnti.

### 52 Spiegazione degli attivi da contratti assicurativi

521 Totale attivi da contratti assicurativi	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Valore di riscatto attivi	13'813'365.40	12'330'341.20
Valore di riscatto per beneficiari di rendite	9'618'243.00	0.00
<b>Totale attivi da contratti assicurativi</b>	<b>23'431'608.40</b>	<b>12'330'341.20</b>

522 Valore di riscatto attivi	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Stato al 1.1 o al 1.5 (anno precedente)	12'330'341.20	0.00
Incremento (costituzione tramite premi)	14'425'503.30	12'289'376.60
Decremento (valori di cassa delle prestazioni compensative del salario)	-12'212'817.00	0.00
Decremento (versamento di contributi alla Cassa pensioni)	-840'445.75	0.00
Rimunerazione	110'783.65	40'964.60
<b>Stato al 31.12</b>	<b>13'813'365.40</b>	<b>12'330'341.20</b>

Come stabilito nel contratto di assicurazione collettiva, AXA Vita SA gestisce il capitale vincolato della fondazione come una riserva matematica di risparmio assicurata forfettariamente, corredata di una garanzia del tasso d'interesse e del mantenimento del valore reale. La riserva matematica di risparmio alla fine dell'esercizio corrisponde al capitale vincolato remunerato secondo le basi tariffarie (tasso d'interesse garantito) della fondazione nell'esercizio precedente, più i premi di risparmio attribuiti all'esercizio, meno i valori di cassa necessari per l'erogazione delle nuove prestazioni compensative del salario insorte e le spese necessarie per il versamento dei contributi alla Cassa pensioni (a partire dal 2020 anche le spese per eventuali prestazioni per i casi di rigore deliberate dal consiglio di fondazione).

Per il 2016 la riserva matematica di risparmio è stata remunerata nel corso dell'anno a un tasso dello 0,50 per cento (2015: 0,50 per cento). Dalla remunerazione totale concordata dell'1,25 per cento (2015: 1,75 per cento) è quindi risultata un'eccedenza d'interessi pari allo 0,75 per cento (2015: 1,25 per cento) della riserva matematica di risparmio. Per il 2017 e gli anni seguenti, i parametri dei tassi d'interesse saranno resi noti anticipatamente di anno in anno.

523 Valore di riscatto per beneficiari di rendite	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Stato al 1.1.2016 o al 1.5.2015	0.00	0.00
Incremento (valori di cassa delle prestazioni compensative del salario)	12'212'817.00	0.00
Decremento (erogazione delle prestazioni compensative del salario)	-2'663'632.70	0.00
Decremento (decesso del fruitore di prestazioni)	-29'686.00	0.00
Adeguamento al nuovo calcolo	98'744.70	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>9'618'243.00</b>	<b>0.00</b>
Numero di beneficiari di rendite al 1.1 dell'anno seguente	172	0

Lo stato al 31 dicembre 2016 corrisponde alla somma dei valori di cassa di tutte le prestazioni compensative del salario esigibili il 1° gennaio 2017. Il valore di cassa per caso corrisponde sempre alle prestazioni compensative del salario correnti della fase di riduzione attuale fino all'età di pensionamento stabilita per ogni persona assicurata, al massimo fino all'età di pensionamento ordinaria AVS. In caso di una nuova riduzione del grado di occupazione si rileva un'ulteriore prestazione compensativa del salario e questa viene utilizzata come valore di cassa fino all'età di pensionamento stabilita per ogni persona assicurata, al massimo fino all'età di pensionamento ordinaria AVS. La posizione «Adeguamento al nuovo calcolo» prende in considerazione i fattori tariffari del tasso d'interesse tecnico come anche il tasso di mortalità (cfr. anche cifre 531 e 55).

### 53 Riserva matematica per beneficiari di rendite

Le prime prestazioni sono state erogate a partire dal 1° maggio 2016 conformemente al regolamento dei contributi e delle prestazioni Valida. Al 31 dicembre 2015 non era stata quindi ancora costituita alcuna riserva matematica per beneficiari di rendite.

531 Riserva matematica per beneficiari di rendite	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Riserva matematica per beneficiari di rendite (prestazioni compensative del salario correnti)	9'618'243.00	0.00
Capitale previdenziale per i contributi alla Cassa pensioni	3'408'376.00	0.00
<b>Totale della riserva matematica per beneficiari di rendite</b>	<b>13'026'619.00</b>	<b>0.00</b>

532 Riserva matematica per beneficiari di rendite (prestazioni compensative del salario correnti)	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Stato al 1.1	0.00	0.00
Incremento (valori di cassa delle prestazioni compensative del salario)	12'212'817.00	0.00
Decremento (erogazione delle prestazioni compensative del salario)	-2'663'632.70	0.00
Decremento (decesso del fruitore di prestazioni)	-29'686.00	0.00
Adeguamento al nuovo calcolo	98'744.70	0.00
Adeguamento alle nuove basi di calcolo (cfr. cifra 57)	0.00	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>9'618'243.00</b>	<b>0.00</b>

533 Capitale previdenziale per i contributi alla Cassa pensioni	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Stato al 1.1	0.00	0.00
Costituzione del capitale previdenziale per i contributi alla Cassa per	3'408'376.00	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>3'408'376.00</b>	<b>0.00</b>

Il capitale previdenziale (conformemente all'art. 4 del regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve) per le prestazioni autonomamente sostenute dei contributi concordati alla Cassa pensioni FFS risulta dai contributi individuali comunicati alla fondazione per ogni beneficiario della prestazione, moltiplicati per la durata di volta in volta residua della prestazione.

#### 54 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Sulla base del bilancio annuale 2016 viene redatta una prima perizia attuariale.

#### 55 Basi tecniche e altre ipotesi attuariali rilevanti

Il calcolo della riserva matematica per beneficiari di rendite (cifra 531) viene effettuato dall'assicuratore sulla base della tariffa collettiva per le rendite temporanee senza rimborso (GR2016; tasso d'interesse tecnico 1,00 per cento, mortalità 10-12 per mille, fattori supplementari per l'interpolazione di eventuali età dispari d'inizio e/o di fine delle singole rendite).

#### 56 Accantonamenti tecnici

I calcoli sono effettuati dall'esperto sulla base del regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. Al 31 dicembre 2016 non risultava costituito alcun accantonamento tecnico.

#### 561 Spiegazione degli accantonamenti tecnici

##### Accantonamento per prestazioni per i casi di rigore (art. 5)

In base al regolamento di previdenza, il consiglio di fondazione potrà deliberare prestazioni per i casi di rigore a partire dal 1° gennaio 2020. Attualmente non è necessario alcun accantonamento, in quanto non sono state deliberate prestazioni per i casi di rigore.

##### Accantonamento per incrementi deliberati delle rendite (art. 6)

Ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 LPP, il consiglio di fondazione deve verificare annualmente se le prestazioni compensative del salario correnti debbano essere incrementate. Per adesso non è stato deliberato alcun incremento delle prestazioni compensative del salario.

#### 57 Modifiche delle basi tecniche e delle ipotesi

Nessuna

58 Tasso di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Totale attivi	25'521'009.00	12'608'913.50
- Debiti	-1'762'937.25	-64'883.75
- Ratei e risconti passivi	-16'128.40	-162'125.20
Patrimonio previdenziale disponibile	<b>23'741'943.35</b>	<b>12'381'904.55</b>
Riserva matematica per beneficiari di rendite	13'026'619.00	0.00
Accantonamenti tecnici	0.00	0.00
Capitale previdenziale necessario sotto il profilo attuariale	<b>13'026'619.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Tasso di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 in % <sup>1)</sup></b>	<b>182,26 %</b>	<b>n.d.</b>

<sup>1)</sup> cfr. anche cifra 33

## 6 Spiegazione degli investimenti patrimoniali

#### 61 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento degli investimenti

La fondazione non investe direttamente. Tutto il capitale vincolato della fondazione viene riassicurato in modo congruente mediante un contratto di assicurazione collettiva con AXA Vita SA.

L'attività d'investimento di AXA Vita SA si basa sulla Legge sulla sorveglianza degli assicuratori (LSA) e sulla relativa Ordinanza sulla sorveglianza (OS). Il calcolo per la determinazione dell'eccedenza della «Legal Quote» è disciplinato nell'art. 37 LSA e nell'art. 147 OS. L'attuazione compete ad AXA Vita SA.

#### 611 Lealtà nella gestione patrimoniale

Tutti gli investimenti sono effettuati da AXA Vita SA. Le disposizioni di legge in materia di lealtà nella gestione patrimoniale sono soddisfatte.

#### 612 Retrocessioni

Gli investimenti patrimoniali della fondazione Valida sono interamente riassicurati presso AXA Vita SA e non sono esposti ad alcuna retrocessione sugli investimenti patrimoniali.

#### 62 Ricorso a estensioni delle possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2)

Il regolamento degli investimenti della fondazione prevede di poter ricorrere a estensioni delle possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 59 OPP 2. Non ci si è avvalsi di tale opzione durante l'esercizio in esame.

#### 62 Dimensioni target e calcolo della riserva di fluttuazione

Non occorre costituire alcuna riserva di fluttuazione in quanto gli investimenti patrimoniali della fondazione Valida sono interamente riassicurati da AXA Vita SA.

**63 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali ai sensi dell'art. 54, art. 54a, art. 54b, art. 55 e art. 57**

Delimitazione delle categorie ai sensi dell'art. 55 OPP 2	Asset allocation		31.12.2016	31.12.2015
	Attuale	no precede	CHF	CHF
Liquidità	0.08%	0.00%	19'551.35	0.00
Crediti	0.00%	0.00%	0.00	0.00
Crediti verso i datori di lavoro	4.25%	0.00%	1'084'429.40	0.00
Averi presso AXA Vita SA	0.00%	0.00%	0.00	0.00
Ratei e risconti attivi	3.86%	2.21%	985'419.85	278'572.30
Attivi da contratti assicurativi	91.81%	97.79%	23'431'608.40	12'330'341.20
<b>Totale valori nominali Svizzera</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Azioni Svizzera (investimento diretto)	0.00%	0.00%	0.00	0.00
Azioni estero (fondi)	0.00%	0.00%	0.00	0.00
Investimenti alternativi (5 per cento dei fondi azionari)	-0.01%	-0.01%	0.00	0.00
<b>Totale valori intrinseci</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale azioni</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>25'521'009.00</b>	<b>12'608'913.50</b>

**Conferma del rispetto dei limiti**

I limiti ai sensi dell'art. 54, art. 54a, art. 54b, art. 55 e art. 57 OPP 2 sono rispettati.

**Delimitazione di singoli debitori ai sensi dell'art. 54, art. 54a e art. 54b OPP 2**

Crediti, titoli ipotecari, obbligazioni fondiarie:	10% per ogni debitore
Immobili:	5% per ogni immobile
Anticipo immobili:	30% del valore venale
Azioni:	5% per ogni partecipazione

Conferma: i limiti d'investimento sono stati rispettati

**Investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 OPP 2**

Investimenti non garantiti presso il datore di lavoro (a condizione che non siano legati alla copertura delle prestazioni di e alla copertura delle rendite correnti):	5%
Immobili che servono al datore di lavoro per coprire più del 50 per cento del valore venale:	5%

Conferma: i limiti d'investimento sono stati rispettati

**Asset allocation di AXA Vita SA per gli attivi da contratti assicurativi**

La riserva matematica di risparmio (attivi da contratti assicurativi) riassicurata presso AXA Vita SA nell'ambito del contratto di assicurazione collettiva viene investita da AXA Vita SA nel rispetto delle disposizioni di legge in materia di vigilanza.

In % degli investimenti di capitale di AXA Vita SA	31.12.2016	31.12.2015
Liquidità e depositi a termine	3,0	1,8
Titoli di debito	59,0	59,2
Ipotecche e mutui	15,1	15,6
Titoli di partecipazione	2,3	3,6
Private equity e hedge fund	6,6	5,6
Beni immobili e installazioni	15,7	15,8
Altri investimenti di capitale <sup>1)</sup>	-1,7	-1,6

<sup>1)</sup> Derivati passivi

**64 Spiegazione del risultato netto dagli investimenti patrimoniali**

641 Risultato netto averi presso AXA Vita SA	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Interessi passivi su conto corrente assicurazione	-110'705.70	-95'792.35
Proventi su conto corrente assicurazione	3'402.30	0.00
<b>Totale risultato netto averi presso AXA Vita SA</b>	<b>-107'303.40</b>	<b>-95'792.35</b>
Tasso d'interesse su conto corrente assicurazione (attivo)	1,50%	1,50%
Tasso d'interesse su conto corrente assicurazione (passivo)	1,50%	1,50%

**642 Spiegazione dei costi di gestione patrimoniale**

**Costi di gestione patrimoniale per attivi da contratti assicurativi**

La riassicurazione della riserva matematica di risparmio è un contratto assicurativo con AXA Vita SA e non un investimento collettivo della fondazione; cfr. istruzioni CAV PP (W - 02/2013). I costi di gestione patrimoniale di AXA Vita SA non vanno esposti come costi di gestione patrimoniale della fondazione. Il loro ammontare può essere desunto dal conto d'esercizio Previdenza professionale di AXA Vita SA.

**65 Spiegazione dei crediti verso i datori di lavoro aderenti alla riserve di contributi dei datori di lavoro**

I contributi conteggiati dei lavoratori e dei datori di lavoro sono addebitati di volta in volta sul conto corrente con la valuta all'entrata di pagamento (fine mese). I contributi di CHF 1 084 429.40 imputati al 31 dicembre 2016 sono stati pagati il 16 gennaio 2017.

651 Crediti verso i datori di lavoro	31.12.2015
	CHF
Contributi dovuti dalla FFS SA	0.00
Contributi dovuti da FFS Cargo SA	0.00
<b>Totale crediti verso i datori di lavoro</b>	<b>0.00</b>

652 Impegni verso i datori di lavoro	31.12.2015
	CHF
Contributi pagati in eccesso dalla FFS SA	0.00
<b>Totale impegni verso i datori di lavoro</b>	<b>0.00</b>

## 7 Spiegazione di ulteriori posizioni del conto patrimoniale e d'esercizio

### 71 Spiegazione delle posizioni di bilancio

711 Liquidità	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Conto bancario UBS 230-591591.01 Y	19'551.35	0.00
<b>Totale liquidità</b>	<b>19'551.35</b>	<b>0.00</b>

Averi presso AXA Vita SA	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Conto corrente assicurazione	0.00	0.00
<b>Totale averi presso AXA Vita SA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

712 Ratei e risconti attivi	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Eccedenza d'interessi dal processo di risparmio	166'175.50	102'411.50
Premio di risparmio	0.00	128'264.60
Interessi su conto corrente assicurazione	0.00	47'896.20
Prestazioni compensative del salario	1'753.15	0.00
Godimento ulteriore della compensazione del salario in seguito al decesso del fruitore di prestazioni	1'575.20	0.00
Valori di cassa delle prestazioni compensative del salario di dicembre	815'916.00	0.00
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>985'419.85</b>	<b>278'572.30</b>

713 Debiti rendite	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Prestazione compensativa del salario (erogazione rinnovata)	3'617.60	0.00
Godimento ulteriore della compensazione del salario in seguito al decesso del fruitore di prestazioni	1'575.20	0.00
<b>Totale debiti rendite</b>	<b>5'192.80</b>	<b>0.00</b>

714 Impegni verso AXA Vita SA	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Conto corrente assicurazione	1'608'121.85	64'883.75
<b>Totale impegni verso AXA Vita SA</b>	<b>1'608'121.85</b>	<b>64'883.75</b>

I contributi per il mese di dicembre pari a CHF 1 084 429.40 imputati il 31 dicembre 2016 (cfr. cifra 65) sono stati versati il 16 gennaio 2017 e accreditati sul conto corrente. Inoltre, i valori di cassa delle prestazioni compensative del salario di dicembre 2016 pari a CHF 815 916.– (cfr. cifra 712) sono stati accreditati con effetto retroattivo alla data di valuta sul conto corrente nel 2017. Considerando questi due accrediti, la fondazione disporrà di un avere di CHF 292 223.55 per AXA Vita SA.

715 Debiti diversi	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Costi ufficio esecutivo di AXA Vita SA	128'730.00	0.00
Costi contabilità fondazione di AXA Vita SA	19'834.20	0.00
Costi per l'esperto in previdenza professionale	1'058.40	0.00
<b>Totale debiti diversi</b>	<b>149'622.60</b>	<b>0.00</b>

716 Ratei e risconti passivi	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Costi ufficio esecutivo di AXA Vita SA	0.00	50'247.00
Costi contabilità fondazione di AXA Vita SA	0.00	14'143.70
Allestimento del tool IT incl. licenze	0.00	60'000.00
Riunioni e formazioni continue	0.00	4'815.30
Consulenza specialistica di AXA Vita SA, management della qualità	10'000.00	5'583.60
Tasse uffici	0.00	120.00
Costi di marketing e pubblicità (comunicazione della fondazione)	6'000.00	353.60
Costi per l'ufficio di revisione	0.00	20'000.00
Costi per l'esperto in previdenza professionale	0.00	2'862.00
Costi per le autorità di vigilanza	0.00	4'000.00
Valore di riscatto dei contributi alla Cassa pensioni	128.40	0.00
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>16'128.40</b>	<b>162'125.20</b>

### 72 Spiegazione delle posizioni del conto d'esercizio

721 Contributi dei datori di lavoro	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Contributi ordinari dei datori di lavoro	9'394'550.80	6'393'181.00
Depositi iniziali dei datori di lavoro <sup>1)</sup>	1'875'000.00	3'750'000.00
<b>Totale contributi dei datori di lavoro</b>	<b>11'269'550.80</b>	<b>10'143'181.00</b>

<sup>1)</sup> La singola tranche (2015: la doppia tranche) dei depositi iniziali annuali dei datori di lavoro

722 Prestazioni compensative del salario	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Prestazioni compensative del salario	-2'657'119.05	0.00
Contributi SEV (detrazione della prestazione compensativa del salario)	-6'417.35	0.00
Contributi facoltativi alla Cassa pensioni (detrazione della prestazione compensativa del salario)	-96.30	0.00
<b>Totale prestazioni compensative del salario</b>	<b>-2'663'632.70</b>	<b>0.00</b>

Dalle prestazioni compensative del salario pagate mensilmente possono essere dedotti alla Cassa pensioni FFS, su incarico delle parti sociali o della CP FFS, i contributi dei membri, i contributi assicurativi e i contributi di risparmio volontari, gli interessi per ipoteche e la locazione delle Cooperative di costruzione dei ferrovieri FFS.

723 Prestazioni regolamentari restanti	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Godimento ulteriore della compensazione del salario in seguito al decesso del fruitore di prestazioni	-1'575.20	0.00
<b>Totale prestazioni regolamentari restanti</b>	<b>-1'575.20</b>	<b>0.00</b>

In caso di decesso del fruitore della prestazione compensativa del salario prima del raggiungimento dell'età ordinaria AVS, i superstiti ottengono un godimento ulteriore della compensazione del salario pari a 1/6 della prestazione compensativa del salario annuale.

724 Prestazioni d'assicurazione	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Prestazioni compensative del salario (incl. contributo facoltativo alla Cassa pensioni)	2'663'632.70	0.00
Valore di riscatto dei contributi alla Cassa pensioni	840'317.35	0.00
Valore di riscatto del godimento ulteriore della compensazione del salario	1'575.20	0.00
<b>Totale prestazioni d'assicurazione</b>	<b>3'505'525.25</b>	<b>0.00</b>

725 Spese diverse	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Contributo facoltativo alla Cassa pensioni a carico della fondazione	-32.10	0.00
<b>Totale spese diverse</b>	<b>-32.10</b>	<b>0.00</b>

726 Spese amministrative	2016	1.5 - 31.12.2015
	CHF	CHF
Costi ufficio esecutivo di AXA Vita SA	-128'730.00	-50'247.00
Costi contabilità fondazione di AXA Vita SA	-19'834.20	-14'143.70
Costi direzione e servizio specializzato	-21'000.00	-54'000.00
Costi consulenza SOZ/HR-SSC	-87'000.00	-54'000.00
Allestimento del tool IT incl. licenze	-48'712.80	-60'000.00
Riunioni e formazioni continue	-10'410.50	-4'815.30
Consulenza specialistica di AXA Vita SA, management della qualità	-36'283.80	-40'071.90
Tasse uffici	0.00	-120.00
Costi per la comunicazione ai membri	0.00	-278.65
Costi di marketing e pubblicità (comunicazione della fondazione)	-11'698.00	-21'635.50
Costi per l'ufficio di revisione	5'690.00	-20'000.00
Costi per l'esperto in previdenza professionale	-1'058.40	-7'776.00
Costi per le autorità di vigilanza	-1'779.00	-5'950.00
Spese bancarie	-122.00	0.00
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>-360'938.70</b>	<b>-333'038.05</b>

## 8 Condizioni dell'autorità di vigilanza

Non vi sono condizioni poste dall'autorità di vigilanza.

## 9 Maggiori informazioni sulla situazione finanziaria

### 91 Liquidazioni parziali

Nessuna

### 92 Prestiti su polizze

Nessuna

### 93 Procedimenti legali in corso

Nessuna

## 10 Eventi successivi alla data del bilancio

Al momento non si rilevano eventi particolari successivi alla data del bilancio.

#### Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione del Stiftung Valida, Bern

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale del Stiftung Valida, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

#### Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali 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'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

#### Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

#### Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera 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 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 LPP 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 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 e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Burgdorf, 5 giugno 2017

BDO SA

Thomas Stutz  
Revisore responsabile  
Perito revisore abilitato

Matthias Hildebrandt  
Perito revisore abilitato

**Fondazione Valida**  
Hilfikerstrasse 1  
3014 Berna

[www.fondazione-valida.ch](http://www.fondazione-valida.ch)

