



## Allegato: metodo e concetti chiave

### Metodo di rilevazione

Lo studio condotto dalla «c-alm AG» si basa su una rilevazione dettagliata condotta presso 73 istituti di previdenza con un patrimonio amministrato complessivo di 230 miliardi di franchi e presso 28 *asset manager*. I valori rilevati sono stati successivamente proiettati sulla somma di bilancio complessiva del secondo pilastro, che nel 2009 si è attestata sui 698 miliardi di franchi. Di questi, 599 miliardi erano rappresentati da investimenti degli istituti di previdenza, 99 miliardi da attivi nell'ambito di contratti d'assicurazione. Per la proiezione, i risultati della rilevazione sono stati rettificati tenendo conto delle differenze strutturali esistenti tra il campione e la totalità degli istituti di previdenza.

### Definizioni dei gruppi di spese

**Total Expense Ratio (TER):** emolumenti per l'amministrazione del patrimonio secondo la definizione della Swiss Fund Association (SFA), adeguata da «c-alm» alla situazione della gestione patrimoniale istituzionale.

Spese incluse nei conti d'esercizio: emolumenti per mandati esterni, spese per il personale e per beni e servizi per l'amministrazione interna del patrimonio e spese per l'amministrazione esterna di immobili.

Spese non incluse nei conti d'esercizio: tutti gli emolumenti prelevati nell'ambito degli investimenti collettivi, dei fondi di fondi e di forme d'investimento collettivo analoghe e emolumenti impliciti racchiusi nei prodotti strutturati.

**Spese di transazione e imposte (*Transaction and Tax Cost, TTC*):** spese e imposte di transazione e imposte sul reddito.

Spese incluse nei conti d'esercizio: commissioni di borsa e tasse per l'amministrazione diretta.

Spese non incluse nei conti d'esercizio: commissioni di borsa e tasse prelevate nell'ambito degli investimenti collettivi e, in generale, spese di transazione implicite e imposte alla fonte non rimborsabili.

**Ulteriori spese (*Supplementary Cost, SC*):** prestazioni di consulenza e servizi della banca depositaria riferiti a più mandati. Queste spese sono già oggi interamente incluse nei conti d'esercizio degli istituti di previdenza.

### Presentazione dei conti nella previdenza professionale

Conformemente all'art. 48a OPP2, gli istituti di previdenza devono indicare nel conto d'esercizio tre gruppi di spese, poi ripresi nella statistica delle casse pensioni: le spese dell'amministrazione generale (2009: 792 mio), le spese di marketing e pubblicitarie (2009: 63 mio) e le spese di amministrazione del patrimonio (2009: 795 mio).

Gli assicuratori sulla vita che offrono prestazioni nell'ambito della previdenza professionale sono tenuti a presentare i loro conti all'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Nei loro rapporti annuali, le spese sono presentate diversamente rispetto alla statistica delle casse pensioni e sono suddivise in spese di amministrazione e distribuzione (2009: 918 mio) e spese di amministrazione del patrimonio (2009: 286 mio).