

## CERTIFICATO DI BASE

**Il corso «Basics in Audit»  
giunge alla quarta edizione**

● Quarta edizione del corso proposto dall'Istituto di formazione delle professioni fiduciarie (IFPF) suddiviso in quattro corsi indipendenti sulla base degli standard svizzeri di revisione. Periodo di svolgimento: dal 12 settembre al 21 novembre 2017; [www.csbancari.ch/BA](http://www.csbancari.ch/BA)

## DIPLOMA DI APPROFONDIMENTO

**Esercizio dell'attività fiduciaria  
Questioni di diritto in Svizzera**

● Un percorso complessivamente di 44 ore articolato in quattro corsi indipendenti, di cui uno di base e tre di approfondimento. Periodo di svolgimento: dal 4 settembre al 9 ottobre 2017 [www.csbancari.ch/DEAFS](http://www.csbancari.ch/DEAFS)

## FORMAZIONE EXECUTIVE

**«Family Business Advisory»:  
focus sul mercato Italia**

● Per la sesta edizione, percorso di complessive 80 ore articolato in sette corsi indipendenti. Periodo di svolgimento: dal 13 settembre al 30 novembre 2017 [www.csbancari.ch/CBFBA](http://www.csbancari.ch/CBFBA)

# La conduzione delle casse pensioni

La responsabilità degli organi superiori, la gestione finanziaria e le scelte immobiliari  
In base ai dati del 2015 i 1.782 istituti di previdenza custodiscono 788 miliardi di franchi

A CURA DI  
**RENÉ CHOPARD\***

● Dopo gli intensi dibattiti alle Camere federali, la centralità della previdenza è nota a tutti. Il suo ruolo sociale e i problemi legati alle dinamiche demografiche e all'evoluzione dei mercati richiedono interventi strutturali a livello politico, ma anche adattamenti operativi, a livello di singole casse pensioni.

Se la responsabilità del legislatore si esaurisce in una votazione finale ed è tutt'al più politica, quella degli organi direttivi degli istituti di previdenza è quotidiana ed eventualmente penale.

A livello macro e nel lungo termine, il patrimonio previdenziale complessivo amministrato è in continua crescita. Nel 2015, in Svizzera le 1.782 casse gestivano 788 miliardi di franchi. Un patrimonio alla ricerca di investimenti mobiliari e immobiliari sufficientemente redditizi per poter finanziare le prestazioni acquisite dai pensionati ma non troppo rischiosi perché rigorosamente regolamentati. Dall'altra parte, la struttura della piramide demografica è in costante mutamento con l'aumento della speranza di vita e con l'avvicinamento alla soglia della pensione dei baby boomer.

A livello micro e nel corto termine, gli istituti previdenziali e i loro organi sono assillati dai bilanci: dagli attivi, per la complessità degli investimenti sui mercati finanziari e per la difficoltà delle scelte immobiliari; dai passivi per la specificità della materia attuariale e per l'impopolarità di decisioni improcrastinabili. Fra i due, la difficoltà nelle scelte delle modalità organizzative, sia in capo ai modelli di gestione patrimoniale (interno, in outsourcing, attiva, passiva, ecc.), sia in relazione alle modalità d'investimento immobiliare (diretto, indiretto, con o senza amministrazione, ecc.), sia, infine, per quanto riguarda le strategie previdenziali e i modelli di management. Il tutto da gestire all'interno di un rigido reticolato regolamentare.

Provvedere agli adempimenti legali, stabilire la strategia, definire l'organizzazione, assicurare la stabilità finanziaria e sorvegliare la gestione dell'istituto di previdenza sono alcuni dei doveri generali del suo organo supremo. Ma soprattutto, i membri di quest'ultimo rispondono dei danni che potrebbero arrecare intenzionalmente o per negligenza nell'adempimento dei loro doveri. Insomma, i consiglieri assumono, a volte inconsapevolmente, pesanti responsabilità.

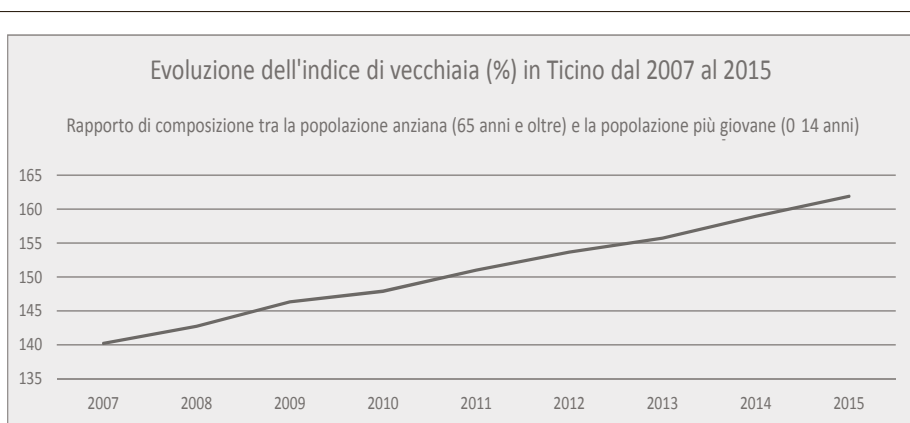
Sul fronte dell'attivo finanziario, la strategia deve essere costruita con la consapevolezza che le recenti crisi hanno minato il paradigma del «mercato finanziario quale terzo finanziatore del sistema pensionistico», e che un abisso separa i livelli attuali dei tassi d'interesse dai tassi minimi di legge.

Gli investimenti immobiliari, dal canto loro, richiedono la scelta fra più modalità - fondi, fondazioni e investimenti diretti - differenti dal punto di vista della diversificazione, della liquidità e del controllo. Anche quest'ultima cernita ricade sulle spalle dei organi supremi che dovranno decidere nell'interesse degli assicurati, considerando gli orientamenti dei datori di lavoro, i diritti dei pensionati, gli auspici della società e soprattutto i regolamenti e la volontà del legislatore.

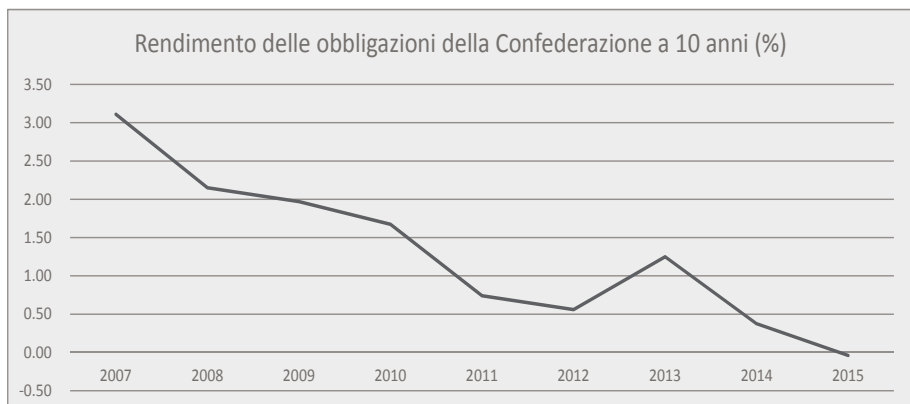
Per aiutare a uscire da questo labirinto, il Centro di studi bancari, nell'ambito dell'Istituto di formazione per le professioni assicurative ha organizzato, a mo' di un ideale filo d'Arianna, una serie di workshop dedicati ai tre sostanziali temi qui tratteggiati:

(26/04/2017) *Responsabilità dei membri degli istituti di previdenza* [www.csbancari.ch/wresp](http://www.csbancari.ch/wresp);  
(15/05/2017) *Gestione patrimoniale nel risparmio previdenziale* [www.csbancari.ch/wgest](http://www.csbancari.ch/wgest);  
(31/05/2017) *Fondi immobiliari e fondazioni immobiliari, investimenti immobiliari diretti* [www.csbancari.ch/wimm](http://www.csbancari.ch/wimm)

\*direttore del Centro di Studi Bancari; vicepresidente della Cassa pensioni di Lugano



Fonte: USTAT; Elaborazione: CSB



Fonte: BNS; Elaborazione: CSB

**IL DILEMMA DELLE CASSE PENSIONI** Pensionati in aumento e tassi d'interesse in ribasso.

## BASI GIURIDICHE, INVESTIMENTI, ORGANIZZAZIONE

## La previdenza professionale

● Da oltre un decennio il Centro di studi bancari (CSB) rivolge particolare attenzione alle necessità di aggiornamento dei membri dei Consigli di Fondazione degli istituti di previdenza. In particolare, il CSB si impegna a rispondere agli obblighi formativi imposti dalla Legge federale sulla previdenza professionale (LPP). Occuparsi di previdenza in questi anni significa confrontarsi con variabili giuridiche, economiche e sociali in continua trasformazione e in costante interazione tra loro. Sulla base di questi nuovi e complessi scenari l'Istituto di formazione delle professioni assicurative (IFPA) propone annualmente un percorso dal titolo «La previdenza professionale. Basi giuridiche, investimenti, organizzazione». Il programma, giunto alla decima edizione e dedicato in primis ai membri dei Consigli di fondazione, si focalizzerà su sei moduli tematici: 1) Condizioni quadro e basi legali del secondo pilastro; 2) nozioni attuariali; 3) compiti, responsabilità e governance degli istituti di previdenza; 4) investimenti finanziari e politiche d'investimento; 5) strumenti d'investimento nel mercato immobiliare; 6) contabilità e presentazione dei conti. Il programma di aggiornamento si svolgerà a partire dal 6 novembre 2017; eventuali interessati al programma a catalogo o a versioni su misura possono rivolgersi a questo indirizzo: [ainghirami@csbancari.ch](mailto:ainghirami@csbancari.ch)

## CSBFLASH

## CONVEGNO

**«Italiani residenti all'estero»: la cooperazione in ambito fiscale**

● Provvedimento dell'Agenzia delle entrate del 3 marzo 2017 e relative implicazioni

Venerdì 3 marzo 2017 l'Amministrazione finanziaria italiana ha pubblicato il Provvedimento «Modalità di acquisizione dei dati dei richiedenti l'iscrizione all'Anagrafe degli italiani residenti all'estero e definizione dei criteri per la formazione delle liste selettive per i controlli relativi ad attività finanziarie e investimenti patrimoniali esteri non dichiarati» con relativo comunicato stampa.

Da parte svizzera, la novità è rappresentata dalla Direttiva dell'AFC sullo standard per lo scambio automatico di informazioni finanziarie a fini fiscali.

Il Centro di Studi Bancari prosegue il progetto volto a garantire incontri tra i principali interlocutori istituzionali e la piazza finanziaria e conformemente alle scelte effettuate sin dalla prima *voluntary disclosure* propone un convegno, con la partecipazione dell'Agenzia delle entrate, che possa rappresentare un momento di incontro unico ed importante in merito alle novità oggetto del programma.

Interverranno, tra gli altri: Vincenzo Averna e Giuseppe Malinconico in rappresentanza dell'Agenzia delle entrate e Fabio Oetterli in qualità di membro del gruppo di lavoro dell'ASB sullo scambio automatico di informazioni.

Il convegno si terrà il 12 aprile (13.30 - 17.00) presso Villa Negroni.

Per maggiori informazioni: [www.csbancari.ch/convegni](http://www.csbancari.ch/convegni)

CENTRO  
DI STUDI BANCARI  
VILLA NEGRONI

ASSOCIAZIONE BANCARIA TICINESE

MAGGIORI INFORMAZIONI E ISCRIZIONI  
[www.csbancari.ch](http://www.csbancari.ch)  
Tel. +41 (0)91 967 42 64

## PROSSIMI CORSI FORMATIVI

## CORSO DI BASE

**I fondi d'investimento:  
funzionamento e vantaggi**

Docente:  
Helen Tschümperlin Moggi,  
CSB, Vezia  
Date e orari:  
28/04/2017, 08.30 - 17.00  
29/04/2017, 08.30 - 12.00

## CORSO DI BASE

**Settore assicurativo:  
nozioni giuridiche**

Docenti:  
Carlo Canonica, AXA-ARAG  
Protezione Giuridica, Lugano  
Solange Bernasconi,  
AXA Winterthur, Lugano  
Date e orari:  
03/04/2017, 08.30 - 17.00  
10/04/2017, 08.30 - 17.00  
24/04/2017, 08.30 - 17.00

## CORSO DI BASE

**Introduzione ai prodotti  
derivati e strutturati**

Docente:  
Helen Tschümperlin Moggi,  
CSB, Vezia  
Data e orario:  
12/05/2017, 08.30 - 17.00

## CORSO DI APPROFONDIMENTO

**Tutela della salute  
psicofisica al lavoro**

Docenti:  
Gianluca Chioni, Ispettorato del  
lavoro, DFE, Bellinzona  
Gianfranco Rusca, Ispettorato del  
lavoro, DFE, Bellinzona  
Liala Cattaneo, Laboratorio di psi-  
copatologia del lavoro, Bellinzona  
Date e orari:  
04/05/2017, 08.30 - 12.00  
18/05/2017, 08.30 - 12.00

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**Progetto OCSE:  
BEPS - Final Report**

Docenti:  
Paolo Bernasconi, Bernasconi  
Martinelli Alippi & Partners,  
Lugano  
Francesco Bungaro, Commissione  
Europea, Bruxelles  
Data e orario:  
05/04/2017, 09.00 - 17.00

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**Lo scambio di informazioni  
Recepimento in Svizzera**

Docenti:  
Paolo Arginelli, AdvantA, Lugano  
Stelio Pesciallo, Studio 1896,  
Lugano  
Data e orario:  
05/04/2017, 09.00 - 17.00

## CORSO DI APPROFONDIMENTO

**Fondi di investimento:  
distribuzione e novità**

Docenti:  
Morys Cavadini, BMA Brunoni  
Mottis & Associati Studio Legale,  
Lugano  
Raffaele Rossetti, Studiologicale.ch,  
Lugano  
Data e orario:  
06/04/2017, 08.30 - 17.00

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**Compliance nei crediti  
e nei prodotti finanziari**

Interverranno:  
Morys Cavadini, Isabelle Cohen  
Solal, Andrea Fincato, Alessia Prati  
Giulieri, Roberto Nuschak, Cristina  
Puttini, Isabelle Salomone, Lars  
Schlichting, Luc Thévenoz, Helen  
Tschümperlin Moggi, Barbara Va-  
nacore Carulli, Sara Vanetta.  
Date e orari:  
dal 02/05/2017 al 13/06/2017

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**US International Taxation  
e accordi Svizzera-USA**

Docenti:  
Paolo Bernasconi, Bernasconi  
Martinelli Alippi & Partners,  
Lugano  
Valentina Biondo, PwC, Milano  
Martina Cemovic, Credit Suisse,  
Zurigo  
Andrea Ruffo, PwC, Milano  
Date e orari:  
26/04/2017, 09.00 - 17.00  
27/04/2017, 13.30 - 17.00

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**La stabile organizzazione:  
evoluzioni in atto**

Docenti:  
Valentino Rosselli e  
Renato Salerno, Segreteria di Stato  
per le questioni finanziarie  
internazionali SFI, Dipartimento  
federale delle finanze, Berna  
Data e orario:  
23/05/2017, 09.00 - 17.00