



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP



RAPPORTO ANNUALE E CONTO ANNUALE 2018

Il rapporto annuale e il conto annuale della Fondazione istituto collettore LPP sono pubblicati in lingua tedesca, francese e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione francese o italiana dal testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.

SOMMARIO

CIFRE INDICATIVE

10

1 FONDAZIONE COMPLESSIVA

11

| | | |
|-------|--|----|
| 1.1 | Compiti | 11 |
| 1.2 | Struttura organizzativa | 12 |
| 1.3 | Rapporto di attività degli organi | 12 |
| 1.4 | Rapporto di attività in ambito operativo | 13 |
| 1.4.1 | Mutazioni della Direzione | 13 |
| 1.4.2 | Progetti e attività | 13 |
| 1.5 | Investimenti di capitale | 14 |
| 1.6 | Risultato e fonti del risultato | 16 |
| 1.7 | Conto annuale Fondazione complessiva | 18 |

2 CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

22

| | | |
|-------|--|----|
| 2.1 | Cifre indicative | 22 |
| 2.2 | Membri attivi e beneficiari di rendite | 23 |
| 2.2.1 | Assicurati attivi | 23 |
| 2.2.2 | Beneficiari di rendite | 23 |
| 2.3 | Modi di concretizzazione dello scopo | 23 |
| 2.4 | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura | 23 |
| 2.4.1 | Tipo di copertura del rischio | 23 |
| 2.4.2 | Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio | 23 |
| 2.4.3 | Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP | 24 |
| 2.4.4 | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi | 24 |
| 2.4.5 | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti | 24 |
| 2.4.6 | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 | 24 |
| 2.5 | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto | 24 |
| 2.5.1 | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione | 24 |
| 2.5.2 | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento (esposizione economica) | 25 |
| 2.5.3 | Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale | 26 |
| 2.6 | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio | 26 |
| 2.7 | Conto annuale conti di libero passaggio | 27 |

3 LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE 30

| | | |
|-------|--|----|
| 3.1 | Cifre indicative | 31 |
| 3.2 | Basi e organizzazione | 31 |
| 3.2.1 | Datori di lavoro affiliati | 31 |
| 3.3 | Membri attivi e beneficiari di rendite | 32 |
| 3.3.1 | Assicurati attivi | 32 |
| 3.3.2 | Beneficiari di rendite | 32 |
| 3.4 | Modi di concretizzazione dello scopo | 33 |
| 3.4.1 | Spiegazione dei piani di previdenza | 33 |
| 3.4.2 | Finanziamento, metodi di finanziamento | 33 |
| 3.4.3 | Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza | 33 |
| 3.5 | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura | 33 |
| 3.5.1 | Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni | 33 |
| 3.5.2 | Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi) | 33 |
| 3.5.3 | Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP | 34 |
| 3.5.4 | Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite) | 34 |
| 3.5.5 | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi | 35 |
| 3.5.6 | Risultato dell'ultima perizia attuariale | 37 |
| 3.5.7 | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti | 37 |
| 3.5.8 | Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative | 37 |
| 3.5.9 | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 | 37 |
| 3.6 | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto | 38 |
| 3.6.1 | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione | 38 |
| 3.6.2 | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica) | 38 |
| 3.6.3 | Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale | 39 |
| 3.6.4 | Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro | 39 |
| 3.7 | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio | 40 |
| 3.8 | Conto annuale previdenza professionale | 43 |

4 AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI 48

| | | |
|-------|--|----|
| 4.1 | Cifre indicative | 48 |
| 4.2 | Membri attivi e beneficiari di rendite | 49 |
| 4.2.1 | Assicurati attivi | 49 |
| 4.2.2 | Beneficiari di rendite | 49 |
| 4.3 | Modi di concretizzazione dello scopo | 49 |
| 4.3.1 | Spiegazione dei piani di previdenza | 49 |
| 4.3.2 | Finanziamento, metodi di finanziamento | 50 |
| 4.3.3 | Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza | 50 |

| | | |
|-------|--|----|
| 4.4 | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura | 50 |
| 4.4.1 | Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni | 50 |
| 4.4.2 | Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite) | 50 |
| 4.4.3 | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi | 51 |
| 4.4.4 | Risultato dell'ultima perizia attuariale | 52 |
| 4.4.5 | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti | 52 |
| 4.4.6 | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 | 52 |
| 4.5 | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto | 52 |
| 4.5.1 | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione | 52 |
| 4.5.2 | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica) | 53 |
| 4.5.3 | Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale | 54 |
| 4.6 | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio | 54 |
| 4.7 | Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati | 55 |

5 CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 58

| | | |
|-----|---|----|
| 5.1 | Cifre indicative | 58 |
| 5.2 | Modi di concretizzazione dello scopo | 58 |
| 5.3 | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura | 58 |
| 5.4 | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio | 58 |
| 5.5 | Conto annuale controllo della riaffiliazione | 59 |

6 ALLEGATO FONDAZIONE COMPLESSIVA 62

| | | |
|-------|---|----|
| 6.1 | Basi e organizzazione | 62 |
| 6.1.1 | Forma legale e scopo | 62 |
| 6.1.2 | Registrazione LPP e Fondo di Garanzia | 62 |
| 6.1.3 | Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti | 63 |
| 6.1.4 | Organo supremo, direzione e diritti di firma | 63 |
| 6.1.5 | Periti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza | 65 |
| 6.1.6 | Datori di lavoro affiliati | 65 |
| 6.2 | Membri attivi e beneficiari di rendite | 65 |
| 6.2.1 | Assicurati attivi | 65 |
| 6.2.2 | Beneficiari di rendite | 65 |
| 6.3 | Modi di concretizzazione dello scopo | 65 |
| 6.3.1 | Spiegazione dei piani di previdenza | 65 |
| 6.3.2 | Finanziamento, metodi di finanziamento | 65 |
| 6.3.3 | Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza | 65 |
| 6.4 | Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità | 65 |

| | | |
|--------|---|----|
| 6.4.1 | Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26 | 65 |
| 6.4.2 | Principi contabili e di valutazione applicati | 66 |
| 6.4.3 | Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto | 66 |
| 6.5 | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura | 66 |
| 6.5.1 | Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni | 66 |
| 6.5.2 | Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio con il sistema del primato dei contributi | 66 |
| 6.5.3 | Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP | 66 |
| 6.5.4 | Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite | 66 |
| 6.5.5 | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi | 66 |
| 6.5.6 | Risultato dell'ultima perizia attuariale | 66 |
| 6.5.7 | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti | 67 |
| 6.5.8 | Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative | 67 |
| 6.5.9 | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 | 67 |
| 6.6 | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto | 67 |
| 6.6.1 | Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento | 67 |
| 6.6.2 | Estensione possibilità di investimento, rapporto annuale (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2) | 69 |
| 6.6.3 | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione | 69 |
| 6.6.4 | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento (esposizione economica) | 70 |
| 6.6.5 | Strumenti finanziari derivati in corso (in essere) | 71 |
| 6.6.6 | Impegni d'investimento aperti | 71 |
| 6.6.7 | Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di securities lending | 71 |
| 6.6.8 | Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale | 71 |
| 6.6.9 | Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio | 72 |
| 6.6.10 | Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro | 73 |
| 6.7 | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio | 73 |
| 6.8 | Condizioni poste dall'autorità di vigilanza | 73 |
| 6.9 | Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria | 74 |
| 6.9.1 | Liquidazioni parziali | 74 |
| 6.9.2 | Costituzione in pegno di attivi | 74 |
| 6.9.3 | Vertenze legali in corso | 74 |
| 6.9.4 | Impegni di locazione a lungo termine | 74 |
| 6.10 | Eventi successivi alla data del bilancio | 74 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 7 | RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE | 76 |
| <hr/> | | |
| 8 | ELENCO DEI TERMINI E DELLE ABBREVIAZIONI | 80 |
| 8.1 | Elenco dei termini utilizzati | 80 |
| 8.2 | Elenco delle abbreviazioni utilizzate | 81 |
| <hr/> | | |
| 9 | INDIRIZZI | 84 |

INTRODUZIONE

«Siamo una rete collettrice della previdenza professionale – sicura e competente»: ecco la visione da noi varata nell'autunno 2018. Questa visione funge da bussola di orientamento per la nostra organizzazione in rapida crescita e a fronte di un contesto di mercato difficile ci aiuta a non perdere di vista il nostro compito centrale.

Interessi negativi, mercati azionari volatili, la ricerca di possibilità d'investimento redditizie, un quadro normativo e legale limitativo, l'accumularsi di riforme su un percorso congestionato: l'anno 2018 ha evidenziato quanto resti difficile e fragile il settore della previdenza professionale. Le maggiori sfide del 2° pilastro sono note da tempo: con il 6.8 per cento il tasso di conversione ha un valore troppo alto in ottica matematico-assicurativa e genera elevate perdite di pensionamento. Nell'attuale contesto caratterizzato da bassi interessi, l'adempimento del mandato previdenziale assegnato non è proprio possibile. Ne conseguono cospicui travasi estranei al sistema da assicurati attivi a beneficiari di rendite.

Nell'esercizio in rassegna all'Istituto collettore sono affluiti nuovamente circa 900 milioni di franchi di nuovi depositi di clienti. A questo incremento si contrappone contestualmente un aumento dei flussi di denaro in uscita. Per esempio, nel 2018 nel settore dei conti di libero passaggio abbiamo contabilizzato afflussi pari a 3.2 miliardi di franchi e deflussi per 2.3 miliardi di franchi. Ogni tre anni abbiamo un ricambio dell'intero effettivo dei contratti. Nonostante il crollo dei mercati azionari, a fine anno il patrimonio della Fondazione si avvicinava alla soglia dei 16 miliardi di franchi.

Il perdurare della crescita monetaria ha fortemente sollecitato l'Istituto collettore sia sul piano operativo sia su quello finanziario. Con le crescenti aspettative, aumenta anche il numero di collaboratori e collaboratrici, che nel frattempo ha raggiunto quasi le 180 unità. Nelle agenzie di Zurigo e Losanna abbiamo dovuto acquisire nuovi uffici in posizione centrale nei pressi delle stazioni, un'ubicazione attrattiva sia per il personale sia per la clientela.

A livello strategico, nel nuovo quadriennio 2019-2022 ci concentriamo su quattro priorità: le esigenze della clientela sono cambiate e richiedono servizi più efficienti, in particolare per il futuro intendiamo offrire un nuovo sito web funzionale e un servizio telefonico ottimizzato. Il management rischi-opportunità ci impegna in special modo sul fronte delle previsioni dei mercati di capitali, richiedendo al nostro team di esperti di individuare in maniera proattiva nuove possibilità di investimento e opzioni operative. Con il suo mandato previdenziale definito per legge l'Istituto collettore è un centro di competenza unico nel suo genere, in quanto tale vogliamo fungere da partner di rete attivo e proponendoci come datore di lavoro attrattivo vogliamo intercettare talenti qualificati e motivati. In quest'ottica ci impegniamo costantemente a migliorare la nostra immagine. Una solida politica della comunicazione ci aiuta a far conoscere meglio la nostra missione verso l'esterno.

Ringraziamo tutti i collaboratori e tutte le collaboratrici, i nostri organi di vigilanza e i nostri partner esterni per l'impegno profuso nel loro operato e nella collaborazione.

Jorge Serra
Presidente del Consiglio di fondazione

Marc Gamba
Amministratore delegato

1 FONDAZIONE COMPLESSIVA

CIFRE INDICATIVE

| Fondazione complessiva | | 2018 | 2017 |
|--|--|--------------------|----------------|
| Numero conti/assicurati attivi | | 1'283'934 | 1'250'731 |
| Numero rendite versate | | 10'575 | 9'814 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | | CHF 15'291'126'049 | 14'791'354'496 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | | CHF 14'198'795'740 | 13'218'293'266 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | | CHF -480'730'921 | 442'668'454 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | | -2.6% | 3.7% |
| Grado di copertura effettivo ³ | | 107.7% | 111.9% |
| CLP | | 2018 | 2017 |
| Numero conti | | 1'126'756 | 1'066'726 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | | CHF 11'842'144'625 | 11'409'456'449 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | | CHF 11'319'019'608 | 10'532'022'697 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | | CHF -354'308'734 | 301'512'837 |
| Spese di amministrazione per conto ² | | CHF 8.56 | 8.16 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | | -2.5% | 3.3% |
| Grado di copertura effettivo ³ | | 104.6% | 108.3% |
| Grado di copertura obiettivo ³ | | 112.2% | 113.7% |
| LPP | | 2018 | 2017 |
| Numero assicurati attivi | | 37'517 | 37'351 |
| Numero rendite versate | | 6'196 | 5'498 |
| Numero aziende/affiliazioni | | 30'744 | 29'323 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | | CHF 2'670'410'579 | 2'590'920'346 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | | CHF 2'445'322'132 | 2'252'492'568 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | | CHF -113'339'330 | 86'868'099 |
| Spese di amministrazione per assicurato ² | | CHF 345.08 | 348.95 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | | -2.8% | 4.8% |
| Grado di copertura effettivo ³ | | 109.2% | 115.0% |
| Grado di copertura obiettivo ³ | | 121.0% | 121.2% |
| AD | | 2018 | 2017 |
| Numero disoccupati/assicurati attivi | | 119'661 | 146'654 |
| Numero rendite versate | | 4'379 | 4'316 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | | CHF 778'570'845 | 790'977'701 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | | CHF 434'454'000 | 433'778'000 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | | CHF -13'082'857 | 54'287'518 |
| Spese di amministrazione per rendita versata ² | | CHF 457.88 | 442.58 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | | -3.1% | 5.3% |
| Grado di copertura effettivo ³ | | 179.2% | 182.3% |
| Grado di copertura obiettivo ³ | | 120.0% | 120.7% |
| CR | | 2018 | 2017 |
| Numero notifiche | | 15'329 | 14'438 |
| Spese di amministrazione per dichiarazione ² | | CHF 69.40 | 68.75 |

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Per la confrontabilità il valore dell'anno precedente è stato accertato con il nuovo metodo di calcolo.

Inoltre, a titolo di novità, si è tenuto conto dell'intera spesa di amministrazione (senza spese di amministrazione del patrimonio).

³ Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»



1 FONDAZIONE COMPLESSIVA

La Fondazione istituto collettore LPP è stata costituita nel dicembre 1983 dalle centrali operaie e padronali per incarico della Confederazione. Essa funge da bacino collettore e rete di sicurezza della previdenza professionale in Svizzera. Assieme al Fondo di Garanzia LPP l'Istituto collettore assicura che a tutti i lavoratori e a tutte le lavoratrici siano garantite le prestazioni minime ai sensi di quanto prescritto dalla legge.

In virtù del suo mandato legale la Fondazione ha la competenza suprema di emettere decisioni.

Nelle tre sedi di Zurigo, Losanna e Bellinzona la Fondazione impiegava a fine anno 173 collaboratori e collaboratrici. Con i suoi oltre 1.2 milioni di assicurati rientra fra i maggiori istituti previdenziali della Svizzera.

1.1 Compiti

La Fondazione ha per scopo l'attuazione della previdenza professionale. In particolare gestisce l'Istituto collettore secondo l'art. 54 cpv. 2 lett. b LPP.

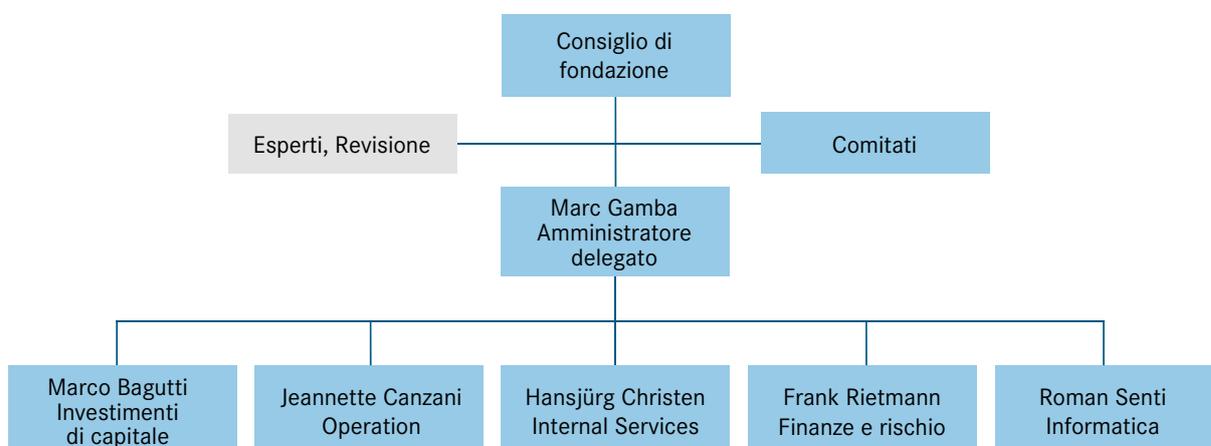
L'Istituto collettore articola i propri compiti in quattro ambiti di attività:

- > **CLP:** attività nel quadro dell'art. 4. cpv. 2 della Legge sul libero passaggio (art. 60 cpv. 5 LPP) dal 1° gennaio 1995.
- > **LPP:** svolgimento dei compiti nel quadro della previdenza obbligatoria e facoltativa giusta l'art. 60 cpv. 2 lett. a-d LPP dal 1° gennaio 1985 come pure maturazione di rendite su prestazioni di libero passaggio dal conguaglio previdenziale dopo il divorzio ai sensi dell'art. 60 cpv. 2 lett. f LPP dal 1° gennaio 2017.
- > **AD:** attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati giusta l'art. 2 cpv. 3 LPP (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP) dal 1° luglio 1997.
- > **CR:** controllo della riaffiliazione ai sensi dell'art. 11 cpv. 3bis LPP dal 1° gennaio 2005.

Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative di questi quattro settori operativi con un'organizzazione interna.

1.2 Struttura organizzativa

In data 31 dicembre 2018 vige la seguente organizzazione:



1.3 Rapporto di attività degli organi

Consiglio di fondazione

Nell'esercizio in rassegna il Consiglio di fondazione si è riunito quattro volte in seduta ordinaria. Oltre alle mansioni ordinarie assegnate per legge o tramite regolamento ha evaso i seguenti dossier:

- > misure per la riduzione delle perdite di pensionamento
- > introduzione del modello a livelli e abbassamento dell'aliquota di contribuzione nel quadro dell'assicurazione rischi per disoccupati
- > approvazione del pacchetto complessivo inclusi tutti i regolamenti correlati al progetto «AaA - Attrattività come datore di lavoro»
- > disdetta del contratto di affiliazione con la Fondazione FAR/PEAN (Fondazione pensionamento anticipato nell'edilizia principale); verifica e adeguamento delle condizioni di affiliazione di altri modelli di prepensionamento
- > progetto «Governance»: in particolare approvazione di un nuovo regolamento organizzativo e di una direttiva sulla competenza finanziaria
- > approvazione della visione, missione e strategia 2019 – 2022
- > sblocco del progetto «Hermes» (dettagli in merito cfr. capitolo «1.4.2 progetti e attività in ambito operativo»)
- > nomina di un nuovo global custodian e della direzione del fondo

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2018 il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è riunito per otto sedute ordinarie, nelle quali ha preparato le basi decisionali per il Consiglio di fondazione. Ha discusso dei progetti, delle direttive e dei regolamenti successivamente varati dal Consiglio di fondazione e ha formulato le relative proposte all'attenzione del Consiglio di fondazione. Inoltre si è occupato delle perizie di tecnica attuariale dell'esperto e di altre tematiche di tecnica attuariale come il mantenimento del tasso d'interesse tecnico. Il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è pure chinato sui seguenti importanti dossier: l'ulteriore sviluppo del nuovo settore organizzativo creato il 1° novembre 2017 «finanze e rischio» e il concetto di un management complessivo delle opportunità e dei rischi come pure della garanzia del monitoring di modifiche e sviluppi regolativi nell'ambito del prepensionamento.

Comitato incaricato degli investimenti

Nel 2018 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito per otto sedute ordinarie. È l'organo responsabile per gli investimenti patrimoniali della Fondazione e avanza all'indirizzo del Consiglio di fondazione proposte per tutti i dossier che concernono l'investimento patrimoniale – per quanto, in base al regolamento organizzativo o alle direttive, non possa espletarlo nel quadro delle proprie competenze.

I temi particolari importanti trattati nell'esercizio in rassegna sono l'avvicendamento del global custodian e della direzione del fondo, la nomina, per la prima volta, di una manager per i prestiti aziendali US, la verifica dell'attuazione «Immobili Svizzera» sulla base di un concetto elaborato da un consulente indipendente, il conferimento di un mandato per uno studio ALM (asset liability management) per il settore AD e la valutazione di un manager short duration. Inoltre si è messo mano alla rielaborazione del regolamento sugli investimenti.

1.4 Rapporto di attività in ambito operativo

1.4.1 Mutazioni della Direzione

Nomine

- > Nessuna nomina

Dimissioni e pensionamenti

- > Nessuna dimissione e nessun pensionamento

1.4.2 Progetti e attività

L'aumento del numero di conti risp. di assicurati attivi nella misura del 2.7 per cento, l'afflusso netto di risorse finanziarie, che nel solo settore CLP supera i 900 milioni di franchi, e l'incremento delle rendite versate pari a circa l'8 per cento sono espressione e conseguenza di un mercato malfunzionante. Questa impressionante lievitazione dell'attività operativa pone l'organizzazione, soprattutto per quanto riguarda le risorse umane, di fronte a grandi sfide. Con l'attuazione conclusiva del progetto «AaA – Attrattività come datore di lavoro» e i traslochi avvenuti nell'esercizio in rassegna delle agenzie di Zurigo e Losanna in uffici più moderni e spaziosi sono state create le basi per raccogliere con successo queste sfide.

Qui di seguito sono elencati progetti essenziali, che sono stati avviati o proseguiti nell'esercizio oggetto del rapporto.

Progetto «AaA – Attrattività come datore di lavoro»

Con il progetto «AaA» è stato introdotto un nuovo e trasparente sistema salariale e sono stati rafforzati lo sviluppo e l'incentivazione del personale. Tramite descrittivi delle funzioni e degli impieghi in tutta la Fondazione possono essere attribuite con coerenza e chiarezza mansioni, competenze e responsabilità. Inoltre è stata incrementata la flessibilità delle condizioni di lavoro con un'estensione delle regole sulla compensazione delle ore supplementari e del lavoro straordinario come pure sul lavoro da casa (home office).

Progetto «Hermes»

Con progetto «Hermes» la Fondazione persegue diversi obiettivi. In particolare va intensificata l'efficienza nel contatto con la clientela attraverso l'impiego di strumenti moderni, una migliore pianificazione delle risorse e una riconfigurazione del processo di approccio alla clientela. Inoltre occorre incrementare il grado di soddisfazione della clientela e del personale e, per misurare il grado di soddisfazione, sviluppare degli indicatori KPI (key perfor-

mance indicators). Un'attenzione particolare va rivolta anche alla specifica incentivazione delle collaboratrici e dei collaboratori, all'incremento, al mantenimento e alla misurazione della qualità e della sicurezza nell'interlocuzione con la clientela. Il progetto concerne l'intera comunicazione interna ed esterna e modifica le tecnologie, i processi, l'organizzazione come pure la cultura aziendale. Il progetto prende il nome del messaggero greco degli dei nonché dio dell'arte oratoria e della comunicazione, evidenziando così l'importanza del progetto per la Fondazione. Il progetto ha ufficialmente preso avvio nella tarda estate dell'esercizio in rassegna, ma i preparativi erano già in corso dal maggio 2017.

Un sottoprogetto di «Hermes» si concentra sulla riconfigurazione del sito web e sull'introduzione di video esplicativi. Attraverso comodi percorsi commisurati alle esigenze della clientela, la si guida verso i contenuti ricercati. Da questo approccio la Fondazione si attende un significativo sgravio nel servizio informazioni telefonico.

Progetto «Abacus ReDesign»

L'Istituto collettore opera da anni con applicativi Abacus di contabilità finanziaria, salariale e dei creditori come pure con il processo che definisce le modalità di visionamento e firma delle fatture dei creditori. Alla luce dell'ampliamento delle strutture e delle nuove esigenze si è deciso di ottimizzare i processi operativi attraverso un nuovo sistema gestionale Abacus. Non solo si sono rimodernati gli applicativi finora in uso allineandoli al nuovo standard, ma si è pure introdotto, a partire dal 1° gennaio 2019, un sistema completamente integrato di registrazione degli orari e delle prestazioni con le nuove tecnologie AbaCliK e AbaClock.

Progetto «Governance»

Questo progetto è già stato avviato nel 2017 e presumibilmente si concluderà nel gennaio 2019. Il contenuto del progetto è costituito dalla rielaborazione delle responsabilità e delle competenze. Nell'esercizio oggetto del rapporto sono stati fra l'altro approvati il regolamento sull'organizzazione e una nuova direttiva sulla «competenza finanziaria». Sono ancora in fase di elaborazione un codice di condotta e una direttiva rielaborata in materia di «lealtà e integrità».

1.5 Investimenti di capitale

Retrospezione sull'andamento del mercato

Il 2018 non è stato un anno propizio per gli investimenti di capitale. Che sarebbe stato difficile conseguire i rendimenti auspicati lo si percepiva fin dall'inizio dell'anno, quando gli interessi sono aumentati e sia le azioni sia le obbligazioni hanno dovuto subire una rettifica del valore. Nel frattempo è stato possibile compensare le lievi perdite del primo trimestre. Verso la fine dell'ultimo trimestre – in particolare in dicembre – le borse azionarie di materie prime hanno tuttavia nuovamente perso considerevole valore. Con le borse in calo è nuovamente sceso anche il livello d'interesse, che infine si è attestato leggermente inferiore del valore di inizio anno.

Strategia d'investimento

| Strategia d'investimento 2018 | Fondazione complessiva ¹ | LPP | CLP ² dal 01.11 | CLP ² fino al 31.10 | AD ² |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------|----------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Liquidità/mercato monetario CHF | 38.4% | 1.0% | 47.5% | 42.0% | 20.0% |
| Obbligazioni Svizzera | 20.1% | 46.0% | 14.0% | 15.0% | 29.0% |
| Obbligazioni mondo | 15.5% | 20.0% | 14.5% | 16.0% | 17.0% |
| Azioni Svizzera | 4.2% | 5.0% | 4.0% | 5.0% | 5.5% |
| Azioni mondo | 10.6% | 12.0% | 10.0% | 11.5% | 14.5% |
| Azioni mercati emergenti | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 3.0% |
| Immobili Svizzera | 7.5% | 10.0% | 7.0% | 7.0% | 7.0% |
| Immobili mondo | 0.4% | 2.0% | 0.0% | 0.0% | 2.0% |
| Investimenti alternativi | 1.2% | 2.0% | 1.0% | 1.5% | 2.0% |
| Di cui materie prime | 1.2% | 2.0% | 1.0% | 1.5% | 2.0% |

¹ ponderato, basato sulle singole strategie e sugli investimenti di capitale dei settori operativi

² strategia d'investimento dinamica

La strategia d'investimento, ossia l'allocatione sul lungo periodo degli investimenti patrimoniali, viene definita per ciascun settore operativo. In funzione della diversa capacità strutturale di rischio dei settori operativi le singole strategie d'investimento si differenziano in parte in misura sostanziale. La capacità di rischio dei settori operativi dipende in particolare dalla loro situazione finanziaria (grado di copertura) nonché dalla struttura e dalla persistenza dell'effettivo dei destinatari.

Interessi nuovamente in calo e perdite di valore in quasi tutte le categorie d'investimento hanno prodotto un cambiamento nella strategia d'investimento dinamica del settore CLP a inizio novembre.

Performance

| Rendimento per categoria d'investimento | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | 2018 | | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | 2017 Performance |
|---|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------------|------------------|
| | | Performance | Benchmark | Variazione | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 6'062'139'429 | -0.7% | -0.9% | 0.2% | 5'387'923'129 | -0.6% |
| Obbligazioni Svizzera | 3'070'786'786 | -0.4% | 0.2% | -0.6% | 2'997'669'675 | -0.1% |
| Obbligazioni mondo | 2'419'140'586 | -2.8% | -0.3% | -2.5% | 2'432'952'453 | 6.8% |
| Azioni Svizzera | 701'260'286 | -8.6% | -8.6% | 0.0% | 700'158'893 | 19.9% |
| Azioni mondo | 1'599'515'992 | -7.9% | -8.3% | 0.4% | 1'669'794'027 | 17.7% |
| Azioni mercati emergenti | 279'605'273 | -13.6% | -13.6% | 0.0% | 325'698'604 | 31.5% |
| Immobili Svizzera | 1'051'561'876 | -2.1% | -2.8% | 0.7% | 1'036'776'519 | 5.1% |
| Immobili mondo | 67'381'966 | 0.2% | 0.2% | 0.0% | 62'533'383 | 8.3% |
| Materie prime | 194'865'608 | -13.6% | -11.5% | -2.1% | 213'070'642 | 9.5% |
| Overlay di valuta | 27'073'829 | | | | -7'079'308 | |
| Totale complessivo (con garanzia della valuta) | 15'473'331'632 | -2.6% | -2.6% | 0.0% | 14'819'498'017 | 3.7% |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta) | | -2.7% | -2.1% | -0.6% | | 4.5% |

In linea con la fase negativa dei mercati finanziari, sul patrimonio amministrato dell'Istituto collettore si è prodotto un risultato sfavorevole. Oltre alle chiare perdite sulle azioni e sulle materie prime si sono registrate perdite anche sulle «obbligazioni Svizzera» e sugli «immobili Svizzera». Nel caso delle «obbligazioni Svizzera» all'inizio dell'anno è stato sostanzialmente ridotto il rischio di variazione dell'interesse, per tutelare il portafoglio da possibili perdite di valore in caso di aumento dell'interesse. Questa misura si è rivelata in un primo tempo corretta, fino a quando, a fine anno, gli interessi sono tornati a calare generando un deficit rispetto al rendimento del benchmark. Nel caso

degli immobili l'attuazione principalmente tramite fondi d'investimento quotati ha prodotto un esito negativo per l'Istituto collettore. Per gli immobili si è assottigliato il maggior valore reale (aggio) risucchiato dal calo azionario di dicembre.

In cifre assolute l'ampia garanzia della valuta praticata per il patrimonio dell'Istituto collettore non ha prodotto alcun sostanziale influsso sul rendimento complessivo. Dal momento che l'effettiva ripartizione della valuta nel patrimonio diverge da quella del benchmark, la garanzia della valuta riequilibra queste differenze. Senza la garanzia della valuta risultava un arretrato rispetto al benchmark di 0.6 punti percentuali, che dopo la garanzia della valuta si è comunque interamente dissolto.

L'Istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto nelle assemblee generali di tutte le aziende svizzere, delle quali deteneva una partecipazione, nel rispetto delle raccomandazioni di Ethos. Il sito internet riferisce trimestralmente e in maniera dettagliata sull'atteggiamento praticato nelle votazioni.

1.6 Risultato e fonti del risultato

L'esercizio in oggetto chiude con una perdita pari a 480.7 milioni di franchi. Questa perdita si compone essenzialmente dell'insieme del risultato sul fronte degli interessi, dei rischi e dei costi:

| Scomposizione del risultato Fondazione intera | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|---------------------|--------------------|
| Risultato interessi | -475'264'312 | 427'650'933 |
| Risultato netto investimento patrimoniale | -409'296'226 | 496'955'286 |
| Remunerazione del capitale di risparmio | -20'165'086 | -18'869'353 |
| Remunerazione dei capitali di copertura | -22'881'000 | -20'752'000 |
| Costituzione accantonamento per la protezione del capitale | -22'922'000 | -29'683'000 |
| Risultato rischio | -10'682'784 | 18'099'188 |
| Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro) | 81'666'242 | 76'489'272 |
| Indennizzi Fondo di Garanzia per casi ai sensi dell'art. 12 LPP | 0 | 152'087 |
| Somme danni/adeguamento accantonamenti tecnico-assicurativi | -92'349'026 | -58'542'171 |
| Risultato costi | -4'569'389 | -4'311'673 |
| Contributi alle spese di amministrazione | 17'429'138 | 18'250'260 |
| Ricavi da prestazioni fornite | 5'799'622 | 6'468'263 |
| Spese di amministrazione | -27'798'149 | -29'030'195 |
| Risultato intermedio di tecnica attuariale | -490'516'485 | 441'438'448 |
| Risultato diversi ricavi e costi | 9'785'564 | 1'230'006 |
| Eccedenza costi/ricavi prima della variazione della riserva di fluttuazione | -480'730'921 | 442'668'454 |

Con -475.3 milioni di franchi il risultato degli interessi è peggiore rispetto all'anno prima. Le difficili condizioni che regnavano sui mercati dei capitali hanno fatto sì che nell'esercizio in rassegna si sia conseguito un rendimento negativo in quasi tutte le categorie d'investimento. Nel complesso si è cristallizzata una rendita di -2.6 percento. Per questa ragione la corresponsione degli interessi degli averi di vecchiaia ha dovuto essere effettuata con il tasso d'interesse minimo a norma di legge dell'1.0 percento (conti aggiuntivi 0.1 percento), quella dei conti di libero passaggio con un tasso d'interesse dello 0.1 percento e quella dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite con un tasso di interesse tecnico del 2.0 percento a carico del risultato annuale risp. della riserva di fluttuazione.

Con -10.7 milioni di franchi il risultato del rischio registra un dato negativo rispetto all'anno precedente. Agli accresciuti contributi di rischio pari a 81.7 milioni di franchi (anno precedenza CHF 76.5 mio.), riconducibili all'incremento dei contributi nel settore previdenza LPP, si contrappongono maggiorate somme di danno per 92.3 milioni di franchi (anno precedente CHF 58.5 mio.). Queste somme di danno tengono conto di tutti i casi di danno

per invalidità e decesso come pure dei costi a seguito di pensionamento. Vengono pure presi in considerazione i dispendi per rendite in corso (perdite per mortalità ecc.) come pure accantonamenti tecnico-assicurativi.

Per le rendite in corso vengono in particolare presi in considerazione anche i dispendi per reintegri a seguito dell'esibizione di certificati di vita, che nell'anno precedente avevano prodotto un particolare utile di 18 milioni di franchi per casi, per i quali non era disponibile alcun certificato di vita. Per una quota considerevole di questi casi ha potuto essere successivamente esibito un certificato di vita, ragion per cui nell'esercizio in rassegna è maturata una spesa extra di circa 10 milioni di franchi.

Per gli assicurati attivi l'andamento del rischio presenta il solito decorso: un onere in linea con le aspettative a seguito dei rischi invalidità e decesso, coperti in misura da sufficiente a buona dai contributi, come pure un aumento di spesa al netto per il sopraelevato tasso di conversione a norma di legge.

Sul fronte dei costi si registra nuovamente, con -4.6 milioni di franchi, un risultato negativo, poiché nel settore CLP, a prescindere da poche eccezioni, non vengono riscossi contributi alle spese per i conti di libero passaggio. Nei settori LPP e AD i rispettivi contributi hanno coperto le spese di amministrazione correnti. Pertanto per il settore LPP anche quest'anno è stato possibile rinunciare a una copertura del deficit tramite il Fondo di Garanzia. Nel settore CR il Fondo di Garanzia ha rilevato le spese di amministrazione.

1.7 Conto annuale Fondazione complessiva

Bilancio Fondazione complessiva

| ATTIVI | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Investimenti patrimoniali | 15'720'947'296.28 | 15'075'574'836.53 |
| Mezzi liquidi | 79'941'920.34 | 86'601'225.48 |
| Crediti a contribuenti | 131'860'028.27 | 137'849'938.27 |
| Altri crediti | 31'435'218.55 | 31'625'656.07 |
| Avere presso terzi | 691'675.59 | 602'600.37 |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni | 3'567'383.39 | 2'657'160.08 |
| Avere presso il Fondo di Garanzia | 26'191'649.86 | 27'493'160.46 |
| Avere presso destinatari | 984'509.71 | 872'735.16 |
| Investimenti di capitale | 15'473'331'631.77 | 14'819'498'016.71 |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 6'062'139'428.80 | 5'387'923'128.94 |
| Obbligazioni Svizzera | 3'070'786'785.82 | 2'997'669'674.66 |
| Obbligazioni mondo | 2'419'140'586.28 | 2'432'952'452.73 |
| Azioni Svizzera | 701'260'286.26 | 700'158'893.15 |
| Azioni mondo | 1'599'515'992.34 | 1'669'794'027.01 |
| Azioni mercati emergenti | 279'605'273.15 | 325'698'604.46 |
| Materie prime | 194'865'607.77 | 213'070'641.51 |
| Immobili Svizzera | 1'051'561'876.10 | 1'036'776'519.30 |
| Immobili mondo | 67'381'966.16 | 62'533'383.40 |
| Overlay di valuta | 27'073'829.09 | -7'079'308.45 |
| Infrastrutture d'esercizio | 4'378'497.35 | 0.00 |
| Delimitazioni attive | 3'410'540.16 | 3'727'158.29 |
| Totale attivi | 15'724'357'836.44 | 15'079'301'994.82 |
| PASSIVI | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
| Debiti | 426'427'651.24 | 272'483'860.25 |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite | 73'021'315.64 | 75'746'844.44 |
| Altri debiti | 353'406'335.60 | 196'737'015.81 |
| Delimitazioni passive | 5'183'130.49 | 4'995'538.92 |
| Riserva dei contributi dei datori di lavoro | 312'531.01 | 324'880.34 |
| Accantonamenti non tecnici | 1'308'474.32 | 10'143'219.25 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | 14'198'795'740.30 | 13'218'293'265.52 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 12'201'679'740.30 | 11'391'260'265.52 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite | 1'210'523'000.00 | 1'077'598'000.00 |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi | 786'593'000.00 | 749'435'000.00 |
| Riserva di fluttuazione | 835'099'264.44 | 1'305'648'575.20 |
| Capitale della fondazione, fondi liberi | 257'231'044.64 | 267'412'655.34 |
| Capitale della fondazione | 5'000.00 | 5'000.00 |
| Fondi liberi (al 01.01.) | 267'407'655.34 | 200'579'515.23 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | -10'181'610.70 | 66'828'140.11 |
| Totale passivi | 15'724'357'836.44 | 15'079'301'994.82 |

Conto d'esercizio Fondazione complessiva

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti | 235'175'099.02 | 233'846'934.15 |
| Contributi salariati | 106'508'674.32 | 100'526'182.81 |
| Contributi datori di lavoro | 119'918'537.87 | 124'528'680.98 |
| Prelevamento delle RCDL per il finanziamento dei contributi | -54'660.68 | -30'060.78 |
| Versamenti unici ed import di riscatto | 3'608'762.57 | 3'478'691.92 |
| Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro | 42'311.35 | 117'586.10 |
| Indennizzi FdG per casi ai sensi dell'art. 12 LPP | 0.00 | 152'087.00 |
| Sovvenzioni dal FdG per struttura d'età sfavorevole | 5'052'757.00 | 5'052'001.00 |
| Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il Fondo di Garanzia per insolvenibilità | 98'716.59 | 21'765.12 |
| Prestazioni di entrata | 3'304'737'632.00 | 3'070'577'192.44 |
| Prestazioni di libero passaggio apportate | 3'299'120'717.06 | 3'064'686'666.45 |
| Versamenti nuove affiliazioni | 20'438.39 | -284'639.65 |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio | 5'596'476.55 | 6'175'165.64 |
| Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata | 3'539'912'731.02 | 3'304'424'126.59 |
| Prestazioni regolamentari | -4'19'656'639.83 | -369'076'011.09 |
| Prestazioni di vecchiaia | -46'832'006.29 | -39'815'854.05 |
| Prestazioni per i superstiti | -6'375'073.63 | -5'961'326.29 |
| Prestazioni d'invalidità | -22'802'264.42 | -22'389'420.88 |
| Prestazioni per figli | -2'725'199.25 | -2'984'889.53 |
| Prestazioni in capitale per pensionamento | -303'163'563.57 | -261'045'143.15 |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità | -39'275'143.97 | -36'974'022.74 |
| Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio | 1'516'611.30 | 94'645.55 |
| Prestazioni di uscita | -2'196'764'434.18 | -1'796'652'644.33 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | -2'135'047'967.29 | -1'744'147'925.74 |
| PLP in caso di scioglimento del contratto | -18'006'270.40 | -20'611'408.97 |
| Versamenti per liquidazioni parziali | -224'283.82 | -615'375.62 |
| Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto | -2'758'331.39 | -617'948.85 |
| Versamenti RCDL in caso di scioglimento del contratto | 0.00 | -41'696.14 |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio | -40'727'581.28 | -30'618'289.01 |
| Costi per prestazioni e anticipi | -2'616'421'074.01 | -2'165'728'655.42 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi | -980'601'725.45 | -1'170'895'546.80 |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi | -790'365'989.18 | -1'010'443'364.29 |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite | -132'925'000.00 | -79'454'000.00 |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi | -37'158'000.00 | -62'083'000.00 |
| Interessi a favore del capitale di risparmio | -20'165'085.60 | -18'869'353.33 |
| Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi | 12'349.33 | -45'829.18 |
| Costi assicurativi | -784'281.00 | -757'443.00 |
| Contributi al Fondo di Garanzia | -784'281.00 | -757'443.00 |
| Risultato netto parte assicurativa | -57'894'349.44 | -32'957'518.63 |

Conto d'esercizio Fondazione complessiva

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Risultato netto investimento patrimoniale | -409'296'226.30 | 496'955'285.89 |
| Interessi generati sui mezzi liquidi | 0.00 | 1'155.30 |
| Interessi generati sui crediti | 2'835'499.98 | 2'541'564.50 |
| Rendimento del capitale | -386'252'123.58 | 518'256'318.45 |
| Risultato liquidità/mercato monetario CHF | -33'670'356.45 | -27'576'453.70 |
| Risultato obbligazioni Svizzera | -10'599'198.87 | -2'246'181.44 |
| Risultato obbligazioni mondo | -65'323'875.21 | 150'651'720.79 |
| Risultato azioni Svizzera | -63'610'211.75 | 117'069'211.83 |
| Risultato azioni mondo | -136'924'320.09 | 245'441'184.98 |
| Risultato azioni mercati emergenti | -43'674'679.43 | 74'785'434.02 |
| Risultato materie prime | -29'159'682.51 | 21'774'083.78 |
| Risultato immobili Svizzera | -15'360'829.06 | 56'755'368.14 |
| Risultato immobili mondo | 958'522.10 | 5'523'493.77 |
| Risultato overlay di valuta | 11'112'507.69 | -123'921'543.72 |
| Spese di amministrazione del patrimonio | -24'097'904.22 | -20'456'257.06 |
| Costo degli interessi | -1'781'698.48 | -3'387'495.30 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici | 8'834'744.93 | -1'681'445.16 |
| Altri ricavi | 9'288'468.40 | 13'411'267.16 |
| Ricavi da prestazioni fornite | 5'799'621.87 | 6'468'262.67 |
| Altri ricavi | 3'488'846.53 | 6'943'004.49 |
| Altri costi | -3'865'409.88 | -4'028'939.89 |
| Spese di amministrazione | -27'798'149.17 | -29'030'195.29 |
| Amministrazione generale e ammortamenti | -27'400'846.41 | -28'639'631.29 |
| Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale | -272'302.76 | -265'564.00 |
| Autorità di vigilanza | -125'000.00 | -125'000.00 |
| <i>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</i> | <i>-480'730'921.46</i> | <i>442'668'454.08</i> |
| Variazione riserva di fluttuazione | 470'549'310.76 | -375'840'313.97 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | -10'181'610.70 | 66'828'140.11 |



2 CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

Ai sensi dell'art. 60 cpv. 5 LPP la Fondazione istituto collettore LPP ha l'incarico dalla Confederazione Svizzera di gestire conti di libero passaggio. Gli assicurati, che escono da un istituto di previdenza, sono tenuti a notificare al proprio istituto di previdenza sotto quale forma ammissibile intendono mantenere la previdenza. Senza questa notificazione, l'istituto di previdenza versa la prestazione d'uscita, compresi gli interessi, all'Istituto collettore (art. 4 cpv. 2 LFLP), non prima di sei mesi ma al più tardi due anni dopo l'insorgere del caso di libero passaggio. All'uscita da un istituto di previdenza gli assicurati possono però anche istituire essi stessi quello che è stato fino ad allora il loro istituto di previdenza affinché versi la prestazione di libero passaggio all'Istituto collettore.

2.1 Cifre indicative

| Cifre indicative CLP | | 2018 | 2017 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Numero conti | | 1'126'756 | 1'066'726 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | CHF | 11'842'144'625 | 11'409'456'449 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 11'319'019'608 | 10'532'022'697 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | CHF | -354'308'734 | 301'512'837 |
| Spese di amministrazione per conto ² | CHF | 8.56 | 8.16 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | | -2.5% | 3.3% |
| Grado di copertura conseguito ³ | | 104.6% | 108.3% |
| Grado di copertura da conseguire ³ | | 112.2% | 113.7% |

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Per la confrontabilità il valore dell'anno precedente è stato accertato con il nuovo metodo di calcolo.

³ Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

La tendenza degli ultimi anni è proseguita invariata nel 2018: il settore CLP ha registrato nuovamente un incremento non trascurabile delle operazioni nonché delle somme di previdenza amministrate. Nell'anno del rapporto l'afflusso di denaro è nuovamente aumentato rispetto all'anno precedente di circa il 9 per cento attestandosi a circa 3.2 miliardi di franchi. Poiché nell'anno in rassegna il deflusso di denaro è anch'esso cresciuto, rispetto all'anno prima si è assottigliato l'afflusso netto del capitale di previdenza scendendo a circa 900 milioni di franchi. Continua ad essere straordinariamente elevato il numero delle transazioni effettuate. Complessivamente sono state contabilizzate oltre 250'000 transazioni (versamenti in entrata e in uscita), il che se paragonato all'anno prima equivale ad un incremento di circa il 4 per cento. Le spese amministrative per conto permangono basse ed ammontano a 8.56 franchi (cfr. per le spese d'amministrazione anche le spiegazioni al capitolo 2.6).

2.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.2.1 Assicurati attivi

| Sviluppo dell'effettivo degli assicurati attivi | 2018 Quantità | 2017 Quantità |
|---|------------------|------------------|
| Numero di assicurati attivi al 01.01. | 1'066'726 | 1'016'436 |
| Entrate | 140'889 | 126'306 |
| Uscite | -80'859 | -76'016 |
| Numero di assicurati attivi al 31.12. | 1'126'756 | 1'066'726 |

2.2.2 Beneficiari di rendite

Nel settore CLP non vengono erogate rendite.

2.3 Modi di concretizzazione dello scopo

I conti di libero passaggio vengono gestiti come puri conti di risparmio secondo la LFLP. Non è prevista alcuna tutela del rischio. Tutte le prestazioni vengono versate sotto forma di capitale.

2.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

2.4.1 Tipo di copertura del rischio

Il settore CLP non assume alcun rischio di tecnica attuariale. Esso assume unicamente i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali.

2.4.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono aumentati del 7.5 per cento (anno precedente 10.7 per cento).

| Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stato degli averi a risparmio al 01.01. | 10'225'264'697 | 9'235'820'023 |
| Prestazioni di libero passaggio apportate | 3'008'448'242 | 2'802'293'629 |
| Versamento anticipi PPA/divorzio | 4'639'972 | 5'177'126 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | -1'965'827'973 | -1'577'376'359 |
| Anticipi PPA/divorzio | -37'974'249 | -28'136'002 |
| Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità | -255'935'387 | -222'343'051 |
| Scioglimento per contributi alle spese | -111'600 | -89'600 |
| Versamenti illegittimamenti | 69'300 | 14'600 |
| Remunerazione degli averi a risparmio | 10'766'607 | 9'904'330 |
| Totale averi a risparmio al 31.12. | 10'989'339'608 | 10'225'264'697 |

Sulla base del livello degli interessi persistentemente basso gli istituti di previdenza versano all'Istituto collettore le prestazioni di libero passaggio di destinatari uscenti molto prima rispetto al passato. Di conseguenza anche nell'esercizio oggetto del rapporto, come già l'anno precedente, si registrano volumi di depositi di libero passaggio straordinariamente considerevoli e in un secondo tempo anche di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita. Nell'esercizio oggetto del presente rapporto le prestazioni di libero passaggio apportate sono state remunerate, analogamente all'anno precedente, con lo 0.1 per cento d'interesse.

2.4.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Totale averi a risparmio | 10'989'339'608 | 10'225'264'697 |
| Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone) | 7'108'659'410 | 6'602'162'991 |

Dell'intero capitale di previdenza pari a circa 11 miliardi di franchi il 64.7% (anno precedente 64.6%) consta di averi di vecchiaia secondo la LPP. Ciò conferma il fatto che, come osservato da anni, per cui circa un terzo delle prestazioni di libero passaggio, che confluiscono nell'Istituto collettore, riguarda il segmento sovraobbligatorio.

2.4.4 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Benché nel settore CLP non si assumano rischi di tecnica attuariale in senso tradizionale, le limitate possibilità di risanamento e l'accordata garanzia del valore nominale richiedono comunque un accantonamento tecnico-assicurativo supplementare, il cosiddetto accantonamento per la tutela del capitale:

| Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi (accantonamenti per la tutela del capitale) | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Accantonamenti per la tutela del capitale al 01.01. | 306'758'000 | 277'075'000 |
| Modifica accantonamenti per la tutela del capitale | 22'922'000 | 29'683'000 |
| Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12. | 329'680'000 | 306'758'000 |

L'importo mirato dell'accantonamento per la tutela del capitale ammonta al 3 per cento degli averi a risparmio ed è interamente conseguito.

2.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

In questo settore non vengono assunti rischi tecnico-assicurativi nel senso tradizionale del termine.

2.4.6 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

| Grado di copertura | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | 11'319'019'608 | 10'532'022'697 |
| Riserva di fluttuazione | 523'125'017 | 877'433'752 |
| Mezzi per copertura degli impegni regolamentari | 11'842'144'625 | 11'409'456'449 |
| Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari) | 104.6% | 108.3% |

Le ragioni principali per il calo del grado di copertura sono stati gli utili negativi degli investimenti di capitale e l'effetto di diluizione a seguito dell'elevato afflusso netto di prestazioni di libero passaggio apportate.

2.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

2.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| Riserva di fluttuazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Stato della riserva di fluttuazione al 01.01. | 877'433'752 | 575'920'915 |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | -354'308'734 | 301'512'837 |
| Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12. | 523'125'018 | 877'433'752 |
| Obiettivo riserva di fluttuazione (importo) | 1'380'920'392 | 1'442'887'110 |
| Deficit riserva di fluttuazione | -857'795'375 | -565'453'358 |

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario. Nel calcolo sono stati applicati un livello di sicurezza del 99 per cento e un orizzonte temporale di due anni.

L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta, nel settore CLP, al 12.2 percento dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi.

2.5.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento (esposizione economica)

| Categoria d'investimento | Strategia | Fasce d'oscillazione | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva |
|---|-----------|----------------------|-------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | | Min. | Max. | | | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 47.5% | 32.5% | 65.0% | 5'848'548'984 | 48.3% | 5'165'247'282 | 44.8% |
| Obbligazioni Svizzera | 14.0% | 12.0% | 16.0% | 1'661'438'218 | 13.7% | 1'668'134'372 | 14.5% |
| Obbligazioni mondo | 14.5% | 12.5% | 16.5% | 1'767'991'463 | 14.6% | 1'818'695'562 | 15.8% |
| Azioni Svizzera | 4.0% | 3.0% | 5.0% | 531'386'543 | 4.4% | 514'342'016 | 4.5% |
| Azioni mondo | 10.0% | 5.0% | 13.0% | 1'197'387'345 | 9.9% | 1'231'922'484 | 10.7% |
| Azioni mercati emergenti | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 200'773'335 | 1.7% | 233'871'107 | 2.0% |
| Immobili Svizzera | 7.0% | 2.0% | 10.0% | 761'290'511 | 6.3% | 748'899'616 | 6.5% |
| Immobili mondo | 0.0% | 0.0% | 2.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Materie prime | 1.0% | 0.0% | 1.5% | 131'345'542 | 1.1% | 152'309'065 | 1.3% |
| Overlay di valuta | | | | 19'050'109 | 0.2% | -4'821'670 | 0.0% |
| Totale investimenti di capitale | | | | 12'119'212'052 | 100.0% | 11'528'599'834 | 100.0% |
| Altri attivi | | | | 46'915'530 | | 45'510'749 | |
| Totale di bilancio | | | | 12'166'127'582 | | 11'574'110'583 | |
| Di cui investimenti alternativi | 1.0% | 0.0% | 6.5% | 241'997'803 | 2.0% | 253'999'825 | 2.2% |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 1.0% | 0.0% | 1.5% | 131'345'542 | 1.1% | 152'309'065 | 1.3% |
| Altri investimenti alternativi ¹ | 0.0% | 0.0% | 5.0% | 110'652'261 | 0.9% | 101'690'760 | 0.9% |

¹ Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non adempiono i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che quindi fanno stato come investimenti alternativi.

All'inizio dell'anno per il settore CLP sono state acquistate, sulla base dell'asset allocation basata su regole precise, azioni Svizzera ed azioni mondo per 65 milioni di franchi rispettivamente per 70 milioni di franchi. Per questa ragione l'allocation percentuale nel portafoglio complessivo non è variata molto nonostante perdite di quotazione. I costanti afflussi di denaro hanno prodotto un chiaro aumento della categoria «liquidità/mercato monetario CHF». Per il resto non sono stati effettuati spostamenti attivi fra le categorie d'investimento. All'interno di questa categoria i prestiti conferiti direttamente a città e comuni svizzeri sono aumentati di quasi 300 milioni di franchi raggiungendo quota 660 milioni di franchi (cfr. attestazione nel capitolo 6.6.4). Grazie a questi prestiti possono essere mitigate, almeno in parte, le massicce ripercussioni degli interessi negativi.

| Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2 | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva | Limite massimo OPP 2 |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Lettere di pegno | 871'945'930 | 7.2% | 973'761'927 | 8.4% | 50.0% |
| Azioni | 1'910'772'643 | 15.8% | 1'957'267'426 | 17.0% | 50.0% |
| Immobili | 771'387'894 | 6.4% | 759'412'290 | 6.6% | 30.0% |
| Immobili mondo ¹ | 10'134'522 | 0.1% | 10'544'155 | 0.1% | 10.0% |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 241'997'803 | 2.0% | 253'999'825 | 2.2% | 15.0% |
| Crediti (patrimonio restante) | 8'323'107'782 | 68.7% | 7'584'158'366 | 65.8% | 100.0% |
| Totale investimenti di capitale | 12'119'212'052 | 100.0% | 11'528'599'834 | 100.0% | |
| Valute estere non coperte | 689'341'122 | 5.7% | 800'113'813 | 6.9% | 30.0% |

¹ Include anche azioni immobiliari estere (REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari, tutti i limiti di categoria come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 sono stati rispettati.

2.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Il 2018 non è stato un anno d'investimento rallegrante, nel settore CLP ha generato perdite in tutte le categorie d'investimento.

| Rendimento per categoria d'investimento | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | 2018 | | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | 2017 Performance |
|---|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------------|------------------|
| | | Performance | Benchmark | Variazione | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 5'848'548'984 | -0.7% | -0.9% | 0.2% | 5'165'247'282 | -0.6% |
| Obbligazioni Svizzera | 1'661'438'218 | -0.4% | 0.2% | -0.6% | 1'668'134'372 | -0.1% |
| Obbligazioni mondo | 1'767'991'463 | -2.8% | -0.3% | -2.5% | 1'818'695'562 | 6.8% |
| Azioni Svizzera | 531'386'543 | -8.6% | -8.6% | 0.0% | 514'342'016 | 19.9% |
| Azioni mondo | 1'197'387'345 | -7.9% | -8.3% | 0.4% | 1'231'922'484 | 17.7% |
| Azioni mercati emergenti | 200'773'335 | -13.6% | -13.6% | 0.0% | 233'871'107 | 31.5% |
| Immobili Svizzera | 761'290'511 | -2.1% | -2.8% | 0.7% | 748'899'616 | 5.1% |
| Immobili mondo | 0 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Materie prime | 131'345'542 | -13.8% | -11.5% | -2.3% | 152'309'065 | 9.4% |
| Overlay di valuta | 19'050'109 | | | | -4'821'670 | |
| Totale complessivo (con garanzia della valuta) | 12'119'212'052 | -2.5% | -2.6% | 0.1% | 11'528'599'834 | 3.3% |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta) | | -2.6% | -2.1% | -0.5% | | 4.1% |

2.6 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

| Altri debiti | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Versamenti ricevuti (non ancora elaborati) | 305'315'383 | 151'089'989 |
| Debiti per danni potenziali | 785'000 | 923'000 |
| Debiti in altri settori | 14'253'768 | 8'805'367 |
| Imposta alla fonte | 647'612 | 1'356'457 |
| Altri impegni | 657'678 | 479'607 |
| Totale altri debiti | 321'659'441 | 162'654'419 |

Il raddoppiamento degli «accrediti di pagamento non assegnati» rispetto all'anno precedente è espressione del volume d'affari persistentemente in forte crescita nel settore CLP.

| Spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|------------------|------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 9'553'281 | 8'033'279 |
| Ufficio di revisione | 45'840 | 30'172 |
| Autorità di vigilanza | 45'690 | 21'875 |
| Totale spese di amministrazione | 9'644'812 | 8'085'326 |

Si sono apportati degli adeguamenti all'accertamento delle spese d'amministrazione e della relativa ripartizione fra i singoli settori operativi.

| Finanziamento spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|------------------|------------------|
| Totale spese di amministrazione | 9'644'812 | 8'085'326 |
| Contributi di spesa degli assicurati | 111'600 | 89'600 |
| Risultato (deficit) | 9'533'212 | 7'995'726 |

Ad eccezione dei prelievi anticipati PPA e delle costituzioni in pegno, da inizio 2011 non vengono riscossi altri importi per spese d'amministrazione.

2.7 Conto annuale conti di libero passaggio

Bilancio conti di libero passaggio

| ATTIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|
| Investimenti patrimoniali | | 12'166'071'018.97 | 11'574'110'583.00 |
| Mezzi liquidi | | 42'733'323.75 | 43'789'806.47 |
| Altri crediti | | 2'525'200.15 | 1'720'942.98 |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni | | 2'525'200.15 | 1'720'942.98 |
| Investimenti di capitale | 2.5.2 | 12'119'212'051.54 | 11'528'599'833.55 |
| Liquidità/mercato monetario CHF | | 5'848'548'984.28 | 5'165'247'282.31 |
| Obbligazioni Svizzera | | 1'661'438'218.49 | 1'668'134'371.87 |
| Obbligazioni mondo | | 1'767'991'462.51 | 1'818'695'562.13 |
| Azioni Svizzera | | 531'386'543.41 | 514'342'016.10 |
| Azioni mondo | | 1'197'387'344.89 | 1'231'922'484.28 |
| Azioni mercati emergenti | | 200'773'334.82 | 233'871'107.08 |
| Materie prime | | 131'345'542.45 | 152'309'064.52 |
| Immobili Svizzera | | 761'290'511.35 | 748'899'615.52 |
| Overlay di valuta | | 19'050'109.34 | -4'821'670.26 |
| Infrastrutture d'esercizio | | 1'600'443.53 | 0.00 |
| Delimitazioni attive | | 56'562.90 | 0.00 |
| Totale attivi | | 12'166'127'581.87 | 11'574'110'583.00 |

| PASSIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|
| Debiti | | 321'660'735.94 | 162'658'555.89 |
| Prestazioni di libero passaggio | | 1'294.87 | 4'136.86 |
| Altri debiti | 2.6 | 321'659'441.07 | 162'654'419.03 |
| Delimitazioni passive | | 2'322'220.61 | 1'995'578.12 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | | 11'319'019'608.13 | 10'532'022'697.42 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 2.4.2 | 10'989'339'608.13 | 10'225'264'697.42 |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi | 2.4.4 | 329'680'000.00 | 306'758'000.00 |
| Riserva di fluttuazione | 2.5.1 | 523'125'017.19 | 877'433'751.57 |
| Capitale della fondazione, fondi liberi | | 0.00 | 0.00 |
| Totale passivi | | 12'166'127'581.87 | 11'574'110'583.00 |

Conto d'esercizio conti di libero passaggio

| | Indice | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|
| Prestazioni di entrata | | 3'013'087'179.59 | 2'807'468'099.58 |
| Prestazioni di libero passaggio apportate | | 3'008'447'208.09 | 2'802'290'973.24 |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio | | 4'639'971.50 | 5'177'126.34 |
| <i>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</i> | | 3'013'087'179.59 | 2'807'468'099.58 |
| Prestazioni regolamentari | | -255'935'387.21 | -222'343'051.13 |
| Prestazioni in capitale per pensionamento | | -219'873'476.39 | -189'011'415.55 |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità | | -36'061'910.82 | -33'331'635.58 |
| Prestazioni di uscita | | -2'003'802'221.67 | -1'605'512'360.67 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | | -1'965'827'972.88 | -1'577'376'358.97 |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio | | -37'974'248.79 | -28'136'001.70 |
| <i>Costi per prestazioni e anticipi</i> | | -2'259'737'608.88 | -1'827'855'411.80 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi | | -787'108'510.71 | -1'019'217'274.69 |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi | | -753'419'904.11 | -979'629'944.25 |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi | | -22'922'000.00 | -29'683'000.00 |
| Interessi a favore del capitale di risparmio | | -10'766'606.60 | -9'904'330.44 |
| Risultato netto parte assicurativa | | -33'758'940.00 | -39'604'586.91 |
| Risultato netto investimento patrimoniale | 2.5.3 | -311'408'005.98 | 349'205'863.71 |
| Interessi generati sui mezzi liquidi | | 0.00 | 0.00 |
| Rendimento del capitale | | -292'973'827.15 | 364'427'800.76 |
| Risultato liquidità/mercato monetario CHF | | -32'368'433.92 | -26'557'915.12 |
| Risultato obbligazioni Svizzera | | -6'001'618.70 | -1'197'565.76 |
| Risultato obbligazioni mondo | | -48'885'790.38 | 111'430'615.74 |
| Risultato azioni Svizzera | | -47'761'162.34 | 85'455'271.22 |
| Risultato azioni mondo | | -103'821'196.13 | 178'980'246.31 |
| Risultato azioni mercati emergenti | | -31'361'036.05 | 51'678'758.36 |
| Risultato materie prime | | -20'569'274.65 | 16'319'388.19 |
| Risultato immobili Svizzera | | -10'942'380.16 | 40'336'938.95 |
| Risultato overlay di valuta | | 8'737'065.18 | -92'017'937.13 |
| Spese di amministrazione del patrimonio | | -17'980'181.12 | -15'073'503.68 |
| Costo degli interessi | | -453'997.71 | -148'433.37 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici | | 0.00 | 4'099.45 |
| Altri ricavi | | 528'072.40 | 312'243.55 |
| Ricavi da prestazioni fornite | | 111'600.00 | 89'600.00 |
| Altri ricavi | | 416'472.40 | 222'643.55 |
| Altri costi | | -25'049.21 | -319'456.45 |
| Spese di amministrazione | 2.6 | -9'644'811.59 | -8'085'326.31 |
| Amministrazione generale e ammortamenti | | -9'553'281.16 | -8'033'278.86 |
| Ufficio di revisione | | -45'840.00 | -30'172.45 |
| Autorità di vigilanza | | -45'690.43 | -21'875.00 |
| <i>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</i> | | -354'308'734.38 | 301'512'837.04 |
| Variazione riserva di fluttuazione | 2.5.1 | 354'308'734.38 | -301'512'837.04 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | | 0.00 | 0.00 |

3 **LPP** PREVIDENZA PROFESSIONALE



3 LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE

La Fondazione istituto collettore LPP assicura il personale di datori di lavoro come pure persone singole in caso di assicurazione facoltativa nel quadro della previdenza professionale. La Fondazione è tenuta ad accogliere ogni datore di lavoro e ogni persona singola che desideri affiliarsi, per quanto soddisfatti i requisiti di legge. Su incarico della Confederazione l'Istituto collettore affilia d'ufficio i datori di lavoro che non adempiono il proprio obbligo di affiliazione a un istituto di previdenza. Inoltre fornisce le prestazioni di legge per lavoratrici e lavoratori o i relativi superstiti, se il datore di lavoro non ha ancora aderito a un istituto di previdenza. Su richiesta, la Fondazione converte una prestazione di uscita a seguito di divorzio in una rendita, qualora questa prestazione di uscita non possa essere inserita in un istituto di previdenza.

Dato il particolare ruolo dell'Istituto collettore, anche nel settore LPP risultano marcate differenze rispetto agli altri istituti di previdenza. L'elevato numero di nuove affiliazioni e di scioglimenti contrattuali, ascrivibili soprattutto ad affiliazioni d'ufficio come pure ad aziende molto piccole e ad economie domestiche private, rappresenta ogni anno una sfida. Attraverso l'obbligo a contrarre l'Istituto collettore deve accogliere tutte le ditte, che si annunciano. Circa un quarto delle affiliazioni presso l'Istituto collettore sono affiliazioni d'ufficio, che spesso avvengono con effetto retroattivo. Queste procedure sono molto dispendiose in termini di tempo e causano costi elevati. In numerosi casi alle ditte mancano i mezzi finanziari per saldare le fatture. In questo contesto l'Istituto collettore deve presentare circa 1'800 istanze di fallimento, che equivale a oltre il 10% di tutti i fallimenti dichiarati in Svizzera. Le relative spese per l'avvio della procedura d'insolvenza risultano quindi elevate. Ai sensi dell'art. 56 cpv. 1 lett. b LPP le perdite per insolvenza possono essere fatturate al Fondo di Garanzia.

Detto ciò, non va però ignorato che l'Istituto collettore detiene nel portafoglio un grande numero di clienti, che da anni collaborano con l'Istituto su base stabile.

3.1 Cifre indicative

| Cifre indicative LPP | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|---------------|
| Numero assicurati attivi | 37'517 | 37'351 |
| Numero rendite versate | 6'196 | 5'498 |
| Numero aziende/affiliazioni | 30'744 | 29'323 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | CHF 2'670'410'579 | 2'590'920'346 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF 2'445'322'132 | 2'252'492'568 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | CHF -113'339'330 | 86'868'099 |
| Spese di amministrazione per assicurato ² | CHF 345.08 | 348.95 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | -2.8% | 4.8% |
| Grado di copertura effettivo ³ | 109.2% | 115.0% |
| Grado di copertura obiettivo ³ | 121.0% | 121.2% |

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Per la confrontabilità il valore dell'anno precedente è stato accertato con il nuovo metodo di calcolo.

³ Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei concetti e delle abbreviazioni»

Nel numero documentato di assicurati attivi a fine 2018 è contenuto un ricambio degli effettivi di circa un terzo. Sono entrati 11'634 (anno precedente 12'851) nuovi assicurati e sono usciti 11'468 (anno precedente 11'819) assicurati. Alla voce aziende/affiliazioni il ricambio è stato meno consistente. Delle 30'744 aziende/affiliazioni 5'611 (anno precedente 6'241) si sono aggiunte e 4'190 (anno precedente 3'854) sono uscite. Assieme alle mutazioni effettuate per gli assicurati rimasti alla voce aziende/affiliazioni e pari a 10'927 (anno precedente 10'256) il settore LPP ha eseguito un numero notevole di transazioni che hanno richiesto molto lavoro.

3.2 Basi e organizzazione

3.2.1 Datori di lavoro affiliati

Stando al mandato affidatogli per legge (art. 60 LPP) l'Istituto collettore è tenuto ad affiliare facoltativamente o d'ufficio i datori di lavoro e ad accogliere le persone quali assicurati facoltativi. La seguente tabella riporta il numero di affiliazioni strutturate secondo i singoli compiti di legge.

| Aziende/affiliazioni | 31.12.2018 Quantità | 31.12.2017 Quantità |
|---|------------------------|------------------------|
| Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP) | 7'401 | 6'998 |
| Affiliazioni d'ufficio pendenti | 480 | 439 |
| Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP) | 19'190 | 18'481 |
| Totale datori di lavoro/aziende | 27'071 | 25'918 |
| Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP) | 478 | 425 |
| Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP) | 262 | 257 |
| Continuazione assicurazione facoltativa individui (art. 47/60 cpv. 2 lett. c LPP) | 1'497 | 1'294 |
| Totale affiliazioni individuali | 2'237 | 1'976 |
| Affiliazioni disdette solo con beneficiari di rendite | 1'436 | 1'429 |
| Totale complessivo aziende/affiliazioni | 30'744 | 29'323 |

La crescita del numero di affiliazioni si è leggermente affievolita rispetto agli anni precedenti, questa flessione si riscontra sia nelle affiliazioni d'ufficio e nelle riaffiliazioni sia nelle affiliazioni facoltative.

3.3 Membri attivi e beneficiari di rendite

3.3.1 Assicurati attivi

Articolato secondo la medesima struttura delle affiliazioni, il numero degli assicurati si suddivide nel seguente modo:

| Persone assicurate attivi | 31.12.2018 Quantità | 31.12.2017 Quantità |
|--|------------------------|------------------------|
| Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP) | 8'556 | 9'056 |
| Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP) | 27'594 | 27'015 |
| Totale assicurati attivi presso le aziende affiliate | 36'150 | 36'071 |
| Lavoratori indipendenti, in Svizzera (art. 44 LPP) | 376 | 340 |
| Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP) | 223 | 213 |
| Continuazione assicurazione facoltativa individui (art. 47/60 cpv 2 lett. c LPP) | 768 | 727 |
| Totale affiliazioni individuali | 1'367 | 1'280 |
| Totale complessivo persone assicurate attivi | 37'517 | 37'351 |

| Sviluppo dell'effettivo degli assicurati attivi | 2018 Quantità | 2017 Quantità |
|---|------------------|------------------|
| Numero di assicurati attivi al 01.01. | 37'351 | 36'319 |
| Entrate | 11'634 | 12'851 |
| Uscite | -11'468 | -11'819 |
| Numero di assicurati attivi al 31.12. | 37'517 | 37'351 |

3.3.2 Beneficiari di rendite

Nel settore previdenza LPP sono assicurati i rischi per vecchiaia, decesso e invalidità. Ad eccezione dei casi di prelievo di capitale al pensionamento, in caso di prestazione insorgono in generale delle rendite. Nella seguente tabella il numero di beneficiari di rendite è illustrato suddiviso in funzione della tipologia di rendita.

| Numero e sviluppo beneficiari di rendite | 31.12.2018 Quantità | Uscite Quantità | Entrate Quantità | 31.12.2017 Quantità |
|--|------------------------|--------------------|---------------------|------------------------|
| Rendite di vecchiaia | 4'446 | 128 | 696 | 3'878 |
| Rendite d'invalidità | 785 | 39 | 78 | 746 |
| Rendite per coniugi | 519 | 18 | 73 | 464 |
| Rendite di divorzio | 5 | 0 | 2 | 3 |
| Rendite per figli | 441 | 75 | 109 | 407 |
| Totale beneficiari di rendite | 6'196 | 260 | 958 | 5'498 |

L'aumento dei beneficiari di rendite di vecchiaia pari a 568 è perlopiù riconducibile alla crescita nel portafoglio dei beneficiari di rendite FAR/PEAN.

Giusta l'art. 60a LPP (in vigore dal 1° gennaio 2017) l'Istituto collettore è tenuto ad accogliere la persona avente diritto al conguaglio previdenziale postdivorzio. Nell'anno precedente sono state erogate per la prima volta tre rendite di questo genere, nell'anno oggetto di questo rapporto due in più.

3.4 Modi di concretizzazione dello scopo

3.4.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Nel settore previdenza LPP vengono offerti i seguenti piani di previdenza:

- > AN: per tutte le affiliazioni di ditte in Svizzera
- > MA: per dipendenti con più datori di lavoro (art. 46 LPP)
- > SE: per indipendenti (art. 44 LPP)
- > WG: continuazione facoltativa dell'assicurazione (assicurazione rischio e risparmio art. 47 LPP)
- > WO: continuazione facoltativa dell'assicurazione (assicurazione risparmio art. 47 LPP)
- > WR: continuazione facoltativa dell'assicurazione (assicurazione rischio art. 47 LPP)

Tutti i piani di previdenza sono piani del primato dei contributi secondo la LPP. Nel piano di previdenza SE, su richiesta della persona assicurata, può essere assicurata anche quella parte del reddito annuo soggetta all'AVS, che rientra fra il salario massimo giusta l'art. 8 LPP e il massimo salariale vigente secondo la LAINF. Sia le prestazioni di vecchiaia sia le prestazioni per decesso e invalidità si conformano all'avere a risparmio individuale attuale rispettivamente all'avere a risparmio oggetto di proiezione futura.

3.4.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Per i piani AN e MA il datore di lavoro si assume almeno la metà dei contributi, il lavoratore il resto. Nel caso delle assicurazioni facoltative (piani SE, WG, WA, WO, WR) l'intero contributo viene finanziato dall'assicurato.

3.4.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite in corso per superstiti e di invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato negativo, per il 1° gennaio 2018 non ha luogo alcun allineamento obbligatorio. Per il 1° gennaio 2019 le rendite per superstiti e di invalidità sono state innalzate su disposizione del Consiglio federale. Sulla base del rincaro contenuto e della situazione finanziaria si rinuncia a un ulteriore adeguamento.

Le rendite di vecchiaia non sono state adeguate né per il 1° gennaio 2018 né per il 1° gennaio 2019. I motivi per la rinuncia ad un incremento delle rendite di vecchiaia sono spiegati qui di seguito:

- > Sussiste una disparità di trattamento nella maturazione di interessi sugli averi di vecchiaia degli assicurati attivi (1.0 per cento sugli averi sui conti di vecchiaia risp. 0.1 per cento sugli averi sui conti supplementari) e nella maturazione di interessi tecnici sul capitale di copertura dei beneficiari di rendite di vecchiaia (tasso d'interesse tecnico 2.0 per cento).
- > Nella previdenza LPP non è data la completa capacità di rischio finanziaria (grado di copertura obiettivo/ grado di copertura mirato 121.0 per cento, grado di copertura effettivo 109.2 per cento).

3.5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

3.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 1° gennaio 2005 l'Istituto collettore è interamente autonomo. Il settore previdenza LPP assume da solo i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità.

3.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono aumentati del 4.0 per cento (anno precedente 3.5 per cento).

| Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Stato degli averi a risparmio assicurati attivi al 01.01. | 1'165'995'568 | 1'126'217'125 |
| Contributi di risparmio salariati | 49'106'315 | 48'909'206 |
| Contributi di risparmio datori di lavoro | 82'297'437 | 84'992'713 |
| Altri contributi e depositi | 635'801 | 518'559 |
| Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni) | 290'330'263 | 261'722'520 |
| Versamento anticipi PPA/divorzio | 956'505 | 998'039 |
| Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc. | 3'608'763 | 3'478'692 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | -169'332'703 | -166'769'523 |
| Anticipi PPA/divorzio | -2'622'427 | -2'482'287 |
| Averi a risparmio versati in caso di scioglimento del contratto d'affiliazione | -18'006'270 | -20'611'409 |
| Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità | -200'027'599 | -179'943'090 |
| Remunerazione degli averi a risparmio | 9'398'479 | 8'965'023 |
| Totale averi a risparmio al 31.12. | 1'212'340'132 | 1'165'995'568 |

La crescita netta del capitale di risparmio rientra, con circa 46 milioni di franchi, in un quadro analogo a quello dell'anno precedente (circa CHF 40 mio.), benché a seguito delle entrate risp. delle uscite l'afflusso netto verso prestazioni di libero passaggio sia nuovamente più elevato rispetto all'anno precedente (circa CHF 121 mio. al posto di CHF 95 mio.). D'altro canto anche le partenze a seguito di pensionamento (circa CHF 194 mio. al posto di CHF 174 mio.) si sono fatte nuovamente più consistenti.

Gli averi a risparmio (senza conti supplementari) hanno fruttato interessi dell'1.0 per cento (anno precedente 1.0 per cento). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale. Nell'esercizio in rassegna i conti supplementari (definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni») sono stati remunerati con lo 0.1 per cento.

3.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Totale averi a risparmio assicurati attivi | 1'212'340'132 | 1'165'995'568 |
| Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone) | 993'465'522 | 958'109'625 |

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 1'212 milioni di franchi circa l'82.0 per cento (anno precedente 82.2 per cento) sono averi di vecchiaia secondo la LPP. Ciò si giustifica con il fatto che, come da mandato di legge, l'Istituto collettore pratica la previdenza soprattutto nel segmento obbligatorio della LPP.

3.5.4 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Il capitale di copertura per le rendite in corso è aumentato del 15.5 per cento (anno precedente 11.0 per cento). Le singole componenti responsabili per l'incremento di circa 131 milioni di franchi (anno precedente circa 84 milioni di franchi) sono evidenti nella seguente tabella che illustra l'evoluzione del capitale di copertura.

| Evoluzione del capitale di copertura beneficiari di rendite | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Capitale di copertura dei beneficiari di rendite (CC) al 01.01. | 843'896'000 | 760'030'000 |
| Correttivi | 3'582'959 | 1'993'662 |
| Prestazioni versate | -57'402'462 | -49'390'607 |
| Capitali di copertura versati in caso di scioglimento del contratto | -2'758'331 | -617'949 |
| Remunerazione capitale di copertura | 16'912'000 | 14'755'000 |
| Incremento CC da andamento del rischio | 15'975'650 | 6'112'718 |
| Incremento CC da averi di vecchiaia (in caso di pensionamento) | 144'696'184 | 133'085'176 |
| Mutazioni rendite in corso | 9'996'000 | -22'072'000 |
| Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite al 31.12. | 974'898'000 | 843'896'000 |

Il tasso d'interesse tecnico per la remunerazione dei capitali di copertura delle rendite di vecchiaia ammontava al 2.0 per cento (anno precedente 2.0 per cento). I dettagli sulla maturazione di interessi delle rendite di rischio sono disponibili al capitolo 3.5.7.

A seguito dell'invariata forte crescita degli effettivi dei beneficiari di rendite di vecchiaia (in particolare rendite del portafoglio FAR/PEAN) l'aumento del capitale di copertura da averi a risparmio è risultato nuovamente elevato.

Gli arrivi risp. le partenze nel capitale di copertura delle rendite in corso vengono documentati separatamente alla voce «mutazioni». L'anno precedente erano stati sciolti circa 18 milioni di franchi di capitale di copertura per rendite di vecchiaia, per le quali non era disponibile alcun certificato di vita. Nel frattempo è stato possibile produrre il certificato di vita per un significativo numero di questi beneficiari di rendite, ragion per cui una parte di questi scioglimenti ha dovuto essere revocata e nell'anno in rassegna si è conseguentemente prodotta una spesa per la costituzione di riserve pari a circa 10 milioni di franchi.

Ripartito sulle singole tipologie di rendita il capitale di copertura complessivo di 974.9 milioni di franchi si compone come segue:

| Composizione del capitale di copertura beneficiari di rendite | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Capitale di copertura per rendite di vecchiaia | 801'780'000 | 681'474'000 |
| Capitale di copertura per rendite di divorzio | 767'000 | 526'000 |
| Capitale di copertura per rendite di invalidità | 116'321'000 | 112'082'000 |
| Capitale di copertura per rendite per coniugi | 49'065'000 | 43'382'000 |
| Capitale di copertura per rendite per figli | 6'965'000 | 6'432'000 |
| Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite | 974'898'000 | 843'896'000 |

Il capitale di copertura delle rendite di vecchiaia nell'anno del rapporto è sostanzialmente aumentato a seguito dei pensionamenti nel portafoglio FAR/PEAN. Questo portafoglio consisteva a fine 2018 di 2'443 beneficiari di rendite con un capitale di copertura di 424 milioni di franchi (anno precedente 2'138 beneficiari di rendite con un capitale di copertura di 368 milioni di franchi) e rappresentava oltre la metà dell'intero effettivo di beneficiari di rendite di vecchiaia.

Al 31 dicembre 2018 l'effettivo delle rendite per il conguaglio previdenziale postdivorzio era di cinque beneficiari (anno precedente tre beneficiari).

3.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

| Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Accantonamento per conversione tariffa/longevità | 14'519'000 | 8'369'000 |
| Accantonamento per tasso di conversione elevato | 140'448'000 | 145'720'000 |
| Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 75'047'000 | 74'994'000 |
| Accantonamento per casi di sovrassicurazione | 4'906'000 | 5'645'000 |
| Accantonamento per oscillazioni del rischio | 23'164'000 | 7'873'000 |
| Totale accantonamenti tecnico-assicurativi | 258'084'000 | 242'601'000 |

Accantonamento per conversione della tariffa/longevità

Per tener conto dell'atteso allungamento dell'aspettativa di vita, ogni anno viene aumentato dello 0.5 per cento il capitale di copertura delle rendite vitalizie in corso. Per il 31 dicembre 2018 è stato accantonato l'1.5 per cento del capitale di copertura da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso.

Accantonamento per tasso di conversione elevato

In caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 l'avere di vecchiaia viene convertito con un tasso del 6.8 per cento in una rendita di vecchiaia. Con le basi di calcolo finora vigenti LPP 2015 e un tasso d'interesse tecnico del 2.0 per cento risulta un tasso di conversione tecnicamente «corretto» dell'ordine di grandezza del 5.2 per cento. Per prefinanziare le perdite di pensionamento che ne derivano viene costituito un accantonamento, il quale copre le perdite di pensionamento, attese all'età di pensionamento ordinaria di 65/64, di quegli assicurati attivi che nel giorno di riferimento per il bilancio hanno compiuto i 58 anni di età, inserendo nel calcolo una quota di ritiro del capitale del 40 per cento.

Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (accantonamento IBNR)

Nei casi di sinistro (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di danno avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo.

Accantonamento per casi di sovrassicurazione

Questo accantonamento viene costituito in particolare per le rendite di invalidità decurtate interamente o parzialmente nel giorno di riferimento del bilancio. In questo accantonamento vengono accantonati i costi che insorgono all'estinzione del diritto alla rendita per figli a seguito dell'aumento del diritto alla prestazione.

Accantonamento per oscillazioni del rischio

L'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. L'importo mirato dell'accantonamento per oscillazione del rischio negli attivi viene definito in base all'analisi del rischio secondo Panjer con un interesse tecnico del 2.0 per cento e un livello di sicurezza del 99 per cento. L'effettiva entità di questo importo oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il quintuplo del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono aumentati del 6.4 per cento (anno precedente 13.0 per cento). Le singole componenti responsabili dell'incremento di circa 15.5 milioni di franchi (anno precedente CHF 27.8 mio.) sono evidenziate nella seguente tabella:

| Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------------------|--------------------|
| Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01. | 242'601'000 | 214'778'000 |
| Modifica accantonamento per conversione tariffa/longevità | 6'150'000 | 4'602'000 |
| Modifica accantonamento per tasso di conversione elevato | -5'272'000 | 28'850'000 |
| Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 53'000 | -1'746'000 |
| Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione | -739'000 | -4'324'000 |
| Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio | 15'291'000 | 441'000 |
| Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12. | 258'084'000 | 242'601'000 |

Nel rispetto dei requisiti posti dal regolamento sugli accantonamenti, nell'esercizio oggetto del rapporto l'accantonamento per la conversione della tariffa ha una dotazione, che al 31 dicembre 2018 ammontava all'1.5 per cento (anno precedente 1.0 per cento) del capitale di copertura delle rendite vitalizie.

L'anno prima l'accantonamento per il tasso di conversione elevato aveva generato una spesa straordinaria per riserve pari a 24.3 milioni di franchi a seguito della nuova stima delle perdite di pensionamento attese per il futuro (minore quota di ritiro di capitale). Nell'esercizio in esame la riduzione del tasso di conversione per il segmento sovraobbligatorio ha consentito lo scioglimento di accantonamenti per un ammontare di 5.3 milioni di franchi.

Dopo che nei due anni precedenti l'accantonamento per oscillazioni del rischio degli assicurati attivi era stato sciolto, mantenendo solo il suo valore minimo, a seguito di effetti straordinari (abbassamento del tasso d'interesse tecnico, aggiornamento delle basi tecniche e adeguamento della quota di ritiro del capitale delle prestazioni di vecchiaia) nell'esercizio in rassegna è stato possibile ripristinarlo nella misura prevista a norma di regolamento.

3.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale relativa all'esercizio 2018 mostra che la situazione finanziaria nel giorno di riferimento del bilancio si mantiene in buona salute malgrado la perdita subita. Grazie alla riserva di fluttuazione disponibile, in futuro l'Istituto collettore sarebbe ancora in grado di far fronte a un risultato come quello conseguito nel 2018. La perizia evidenzia anche una grossa dipendenza dalla demografia degli assicurati attivi, che tramite elevati contributi di rischio sono chiamati a finanziare le perdite di pensionamento.

3.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Si applicano le basi «LPP 2015 (tavole periodiche 2015), 2.0 percento» con le seguenti aggiunte:

I capitali di previdenza per le rendite per coniugi e le rendite d'invalidità sono definite fino ai 65 anni di età con un tasso d'interesse dell'1.0 percento, dai 65 anni con un tasso del 2.0 percento. I capitali di previdenza per le rendite correnti per figli sono calcolati con un tasso d'interesse dell'1.0 percento e un'età massima di 25 anni. La differenza fra il tasso d'interesse tecnico del 2.0 percento e il tasso applicato dell'1.0 percento serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincaro nella misura di un percento.

3.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Rispetto all'anno precedente non sono state apportate modifiche né alle basi né alle ipotesi tecnico-assicurative.

3.5.9 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

| Grado di copertura | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | 2'445'322'132 | 2'252'492'568 |
| Riserva di fluttuazione | 225'083'447 | 338'422'778 |
| Capitale della fondazione | 5'000 | 5'000 |
| Mezzi per copertura degli impegni regolamentari | 2'670'410'579 | 2'590'920'346 |
| Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari) | 109.2% | 115.0% |

Le ragioni principali per la riduzione del grado di copertura sono stati gli utili negativi ottenuti sugli investimenti patrimoniali e l'effetto di diluizione a seguito dell'elevato afflusso netto di denaro destinato alla previdenza.

3.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

3.6.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| Riserva di fluttuazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Stato della riserva di fluttuazione al 01.01. | 338'422'777 | 251'554'678 |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | -113'339'330 | 86'868'099 |
| Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12. | 225'083'447 | 338'422'777 |
| Obiettivo riserva di fluttuazione (importo) | 513'517'648 | 477'528'424 |
| Deficit riserva di fluttuazione | -288'434'201 | -139'105'648 |

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario. Nel calcolo sono stati applicati un livello di sicurezza del 99 per cento e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta, nel settore LPP, al 21.0 per cento dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi.

3.6.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

| Categoria d'investimento | Strategia | Fasce d'oscillazione | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva |
|---|-----------|----------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | | Min. | Max. | | | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 1.0% | 0.0% | 5.0% | 52'307'287 | 2.0% | 58'616'002 | 2.3% |
| Obbligazioni Svizzera | 46.0% | 41.0% | 51.0% | 1'191'669'932 | 46.1% | 1'122'126'978 | 44.8% |
| Obbligazioni mondo | 20.0% | 18.0% | 22.0% | 515'526'045 | 20.0% | 486'161'895 | 19.4% |
| Azioni Svizzera | 5.0% | 4.0% | 6.0% | 129'417'489 | 5.0% | 141'563'689 | 5.6% |
| Azioni mondo | 12.0% | 10.0% | 14.0% | 297'127'244 | 11.5% | 310'993'324 | 12.4% |
| Azioni mercati emergenti | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 56'048'327 | 2.2% | 65'287'974 | 2.6% |
| Immobili Svizzera | 10.0% | 6.0% | 12.0% | 235'927'602 | 9.1% | 235'851'502 | 9.4% |
| Immobili mondo | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 50'970'708 | 2.0% | 45'611'255 | 1.8% |
| Materie prime | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 47'305'162 | 1.8% | 41'998'057 | 1.7% |
| Overlay di valuta | | | | 6'154'490 | 0.2% | -2'035'548 | -0.1% |
| Totale investimenti di capitale | | | | 2'582'454'285 | 100.0% | 2'506'175'127 | 100.0% |
| Altri attivi | | | | 209'909'820 | | 215'509'383 | |
| Totale di bilancio | | | | 2'792'364'105 | | 2'721'684'510 | |
| Di cui investimenti alternativi | 2.0% | 1.0% | 8.0% | 89'126'737 | 3.4% | 57'656'712 | 2.3% |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 47'305'162 | 1.8% | 41'998'057 | 1.7% |
| Altri investimenti alternativi ¹ | 0.0% | 0.0% | 5.0% | 41'821'575 | 1.6% | 15'658'655 | 0.6% |

¹ Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non adempiono i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che pertanto fanno stato come investimenti alternativi.

In seno all'Istituto collettore l'asset allocation viene attuata sulla base di regole ben precise e vicine alla strategia. Di conseguenza il peso delle categorie d'investimento nel patrimonio complessivo è variato solo di poco rispetto all'anno precedente e non si è neppure discostato tanto dalla strategia d'investimento. Ne è conseguito uno scarto minimo fra il rendimento conseguito pari a -2.8 per cento e la performance del benchmark pari al -2.6 per cento.

| Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2 | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva | Limite massimo OPP 2 |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Lettere di pegno | 521'086'185 | 20.2% | 477'837'063 | 19.1% | 50.0% |
| Azioni | 477'885'032 | 18.5% | 511'996'975 | 20.4% | 50.0% |
| Immobili | 288'026'106 | 11.2% | 282'888'824 | 11.3% | 30.0% |
| Immobili mondo ¹ | 52'110'684 | 2.0% | 47'047'788 | 1.9% | 10.0% |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 89'126'737 | 3.4% | 57'656'712 | 2.3% | 15.0% |
| Crediti (patrimonio restante) | 1'206'330'225 | 46.7% | 1'175'795'553 | 46.9% | 100.0% |
| Totale investimenti di capitale | 2'582'454'285 | 100.0% | 2'506'175'127 | 100.0% | |
| Valute estere non coperte | 204'565'263 | 7.9% | 212'591'773 | 8.5% | 30.0% |

¹ Include anche azioni immobiliari estere (REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari, i limiti di categoria come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 sono stati rispettati.

3.6.3 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Nel 2018 il rendimento netto nel settore LPP ammontava a -2.8 per cento. A causa dell'andamento del mercato estremamente difficile il risultato, ad eccezione degli «immobili mondo», è stato negativo in tutte le categorie d'investimento. Lo scarto di -0.2 punti percentuali dal rendimento del benchmark si spiega principalmente con la minore durata finanziaria nel settore «obbligazioni Svizzera». Divergenze nella ripartizione della valuta nel segmento «obbligazioni mondo» hanno generato un minor rendimento, che tuttavia, a seguito dell'ampia garanzia della valuta tramite overlay, ha avuto solo minime ripercussioni sul rendimento complessivo.

| Rendimento per categoria d'investimento | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | 2018 | | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | 2017 Performance |
|---|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|
| | | Performance | Benchmark | Variazione | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 52'307'287 | -0.7% | -0.9% | 0.2% | 58'616'002 | -0.2% |
| Obbligazioni Svizzera | 1'191'669'932 | -0.4% | 0.2% | -0.6% | 1'122'126'978 | -0.1% |
| Obbligazioni mondo | 515'526'045 | -2.8% | -0.3% | -2.5% | 486'161'895 | 6.8% |
| Azioni Svizzera | 129'417'489 | -8.6% | -8.6% | 0.0% | 141'563'689 | 19.9% |
| Azioni mondo | 297'127'244 | -7.9% | -8.3% | 0.4% | 310'993'324 | 17.7% |
| Azioni mercati emergenti | 56'048'327 | -13.6% | -13.6% | 0.0% | 65'287'974 | 31.6% |
| Immobili Svizzera | 235'927'602 | -2.5% | -2.8% | 0.3% | 235'851'502 | 5.5% |
| Immobili mondo | 50'970'708 | 0.2% | 0.2% | 0.0% | 45'611'255 | 8.3% |
| Materie prime | 47'305'162 | -13.1% | -11.5% | -1.6% | 41'998'057 | 10.4% |
| Overlay di valuta | 6'154'490 | | | | -2'035'548 | |
| Totale complessivo (con garanzia della valuta) | 2'582'454'285 | -2.8% | -2.6% | -0.2% | 2'506'175'127 | 4.8% |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta) | | -2.9% | -2.1% | -0.8% | | 5.8% |

3.6.4 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro

| Crediti a contribuenti | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Totale crediti a contribuenti | 131'860'028 | 137'849'938 |

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati: nel giorno di riferimento per il bilancio sussistono però crediti nei confronti dei contribuenti per un ammontare di 131.9 milioni di franchi (anno precedente CHF 137.8 mio.). Questi crediti si compongono di contributi di risparmio e di rischio per datori di lavoro e lavoratori, ma pure di proventi da interessi su questi crediti nonché di costi e tasse addebitati all'Istituto collettore, il quale

successivamente li fattura agli assicurati. I crediti non recuperabili nei confronti dei contribuenti possono essere conteggiati, per una parte sostanziale, con il Fondo di Garanzia (cfr. anche attestazione avere presso il Fondo di Garanzia per insolvibilità al capitolo 3.7).

| Riserve contributi datori di lavoro | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|----------------|----------------|
| Riserve contributi datori di lavoro al 01.01. | 324'880 | 279'051 |
| Apporti | 42'311 | 117'586 |
| Prelevamento | -54'661 | -71'757 |
| Totale riserve contributi datori di lavoro al 31.12. | 312'531 | 324'880 |

Le riserve dei contributi dei datori di lavoro (RCDL) sono assegnate alle singole affiliazioni. Si tratta di riserve dei contributi dei datori di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione. Le riserve dei contributi del datore di lavoro non maturano interessi.

3.7 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

| Avere presso il Fondo di Garanzia per insolvibilità (art. 56 LPP) | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo iniziale dell'avere presso il Fondo di Garanzia per insolvibilità | 22'615'324 | 10'182'447 |
| Domande al Fondo di Garanzia per insolvibilità | 29'927'616 | 33'187'409 |
| Pagamenti del Fondo di Garanzia (insolvibilità) per il periodo di riferimento | -27'426'588 | -17'097'698 |
| Pagamenti del Fondo di Garanzia (insolvibilità) per gli anni precedenti | -5'702'615 | -1'033'875 |
| Percepimento dividendi di fallimento | -2'582'321 | -1'633'082 |
| Compensazione dell'avere di vecchiaia | -1'618'848 | -1'780'228 |
| Rimborso al Fondo di Garanzia (insolvibilità) | 1'017'496 | 562'614 |
| Correzioni e altre operazioni contabili | -1'392 | 205'971 |
| Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il Fondo di Garanzia (insolvibilità) ¹ | 98'717 | 21'765 |
| Saldo finale dell'avere presso il Fondo di Garanzia (insolvibilità) | 16'327'389 | 22'615'324 |

¹ rilevato a conto economico; cfr. conto d'esercizio

Nell'esercizio in rassegna un abbattimento, iniziato e concentratosi nell'anno precedente, di casi che riguardano il Fondo di Garanzia e una contabilizzazione più immediata di pagamenti del Fondo di Garanzia hanno prodotto una riduzione dell'avere per insolvibilità documentati presso il Fondo di Garanzia.

| Avere presso il Fondo di Garanzia sovvenzioni e contributi | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Sovvenzioni per struttura d'età sfavorevole 2017 (avere) | 5'052'001 | 5'052'001 |
| Sovvenzioni per struttura d'età sfavorevole 2018 (avere) | 5'052'757 | 0 |
| Contributi al Fondo di Garanzia 2017 (impegno) | -757'443 | -757'443 |
| Contributi al Fondo di Garanzia 2018 (impegno) | -784'281 | 0 |
| Totale avere presso il Fondo di Garanzia sovvenzioni e contributi | 8'563'034 | 4'294'558 |

L'avere presso il Fondo di Garanzia da sovvenzioni e contributi si compone del saldo delle sovvenzioni del Fondo di Garanzia per struttura d'età sfavorevole dedotti i contributi ordinari dell'Istituto collettore al Fondo di Garanzia. Il versamento del credito per la fine dell'anno precedente è avvenuto nel primo trimestre del 2019. Nel giorno di riferimento per il bilancio dell'esercizio in rassegna l'avere contiene quindi crediti al netto derivanti da due anni (2017 e 2018).

| Altri debiti | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate) | 39'703'817 | 36'305'477 |
| Contributi delle aziende versati anticipatamente | 4'983'985 | 5'228'642 |
| Imposta alla fonte | 96'131 | 279'790 |
| Altri impegni | 970'359 | 935'279 |
| Totale altri debiti | 45'754'292 | 42'749'189 |

| Accantonamenti non tecnici | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Accantonamento per struttura d'età sfavorevole | 0 | 8'560'402 |
| Delcredere da rimborso | 941'902 | 1'214'859 |
| Totale accantonamenti non tecnici | 941'902 | 9'775'261 |

Negli anni precedenti le sovvenzioni del Fondo di Garanzia percepite per struttura d'età sfavorevole erano state accreditate interamente a singole affiliazioni ai fini della riduzione dei contributi. Per gli importi non ancora ripartiti a fine anno è stato costituito un accantonamento per struttura d'età sfavorevole. Nell'anno oggetto del rapporto il Consiglio di fondazione ha deciso che le sovvenzioni del Fondo di Garanzia per struttura d'età sfavorevole siano destinate interamente al rafforzamento del grado di copertura e non più alla riduzione dei contributi. Non si rende pertanto più necessario un accantonamento per sfavorevole struttura d'età, che conseguentemente è stato sciolto completamente nell'esercizio in rassegna.

Il delcredere da rimborsi contiene in sostanza una rettifica del valore dell'avere presso il Fondo di Garanzia per insolvibilità nella misura del 5 per cento.

Nell'anno oggetto di questo rapporto la variazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi ammontava a 8.8 milioni di franchi ed è documentata nel conto d'esercizio sotto forma di voce a sé stante.

| Altri ricavi | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|------------------|------------------|
| Addebito tasse d'ufficio a terzi | 2'760'478 | 2'865'536 |
| Percepimento a posteriori dividendi di fallimento | 1'582 | 5'000 |
| Provvigione di elaborazione imposta alla fonte | 38'819 | 39'094 |
| Diversi | 256'333 | 3'721'696 |
| Totale altri ricavi | 3'057'212 | 6'631'326 |

L'anno prima i ricavi indicati alla voce «diversi» includevano correttivi delle migrazioni nel sistema di gestione per un ammontare di 3.5 milioni di franchi riconducibili all'anno 2014. Nell'esercizio in rassegna non si sono cristallizzati ricavi di questo genere.

| Spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 14'876'762 | 18'111'861 |
| Ufficio di revisione | 76'400 | 120'690 |
| Perito in materia di previdenza professionale | 40'651 | 65'205 |
| Autorità di vigilanza | 67'413 | 87'500 |
| Altri onorari | 23'305 | 29'947 |
| Totale spese di amministrazione | 15'084'531 | 18'415'203 |

Si sono apportati degli adeguamenti all'accertamento delle spese d'amministrazione e della relativa ripartizione fra i singoli settori operativi.

| Finanziamento spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Totale spese di amministrazione | 15'084'531 | 18'415'203 |
| Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro | 12'426'694 | 12'851'372 |
| Contributi di spesa per manovre straordinarie | 4'624'252 | 6'032'842 |
| Totale contributi | 17'050'946 | 18'884'213 |
| Risultato (eccedenza) | 1'966'415 | 469'011 |

Nei contributi di spesa per manovre straordinarie sono contenuti fra l'altro tasse di sollecito e di esecuzione, tasse per istanze di insolvenza presso il Fondo di Garanzia nonché tasse per scioglimento del contratto di affiliazione. La diminuzione dei contributi di spesa rispetto all'anno precedente va ascritta a una modifica del regolamento costi e a una riduzione delle tasse fatturate nell'ambito delle affiliazioni d'ufficio e delle riaffiliazioni.

3.8 Conto annuale previdenza professionale

Bilancio previdenza professionale

| ATTIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| Investimenti patrimoniali | | 2'792'280'650.18 | 2'721'620'476.80 |
| Mezzi liquidi | | 30'803'230.50 | 37'662'188.50 |
| Crediti a contribuenti | 3.6.4 | 131'860'028.27 | 137'849'938.27 |
| Altri crediti | | 44'801'760.72 | 39'933'222.76 |
| Avere in altri settori | | 17'920'581.94 | 11'340'789.76 |
| Avere presso terzi | | 691'675.59 | 599'442.51 |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni | | 810'257.06 | 708'832.25 |
| Avere presso il Fondo di Garanzia per insolvibilità | 3.7 | 16'327'389.22 | 22'615'324.31 |
| Avere presso il FdG per casi ai sensi dell'art. 12 LPP | | 237'457.20 | 237'457.20 |
| Avere presso il Fondo di Garanzia per sovvenzioni e contributi | 3.7 | 8'563'034.00 | 4'294'558.00 |
| Avere presso destinatari | | 251'365.71 | 136'818.73 |
| Investimenti di capitale | 3.6.2 | 2'582'454'284.94 | 2'506'175'127.27 |
| Liquidità/mercato monetario CHF | | 52'307'287.11 | 58'616'001.91 |
| Obbligazioni Svizzera | | 1'191'669'932.06 | 1'122'126'978.19 |
| Obbligazioni mondo | | 515'526'045.03 | 486'161'894.76 |
| Azioni Svizzera | | 129'417'489.05 | 141'563'688.70 |
| Azioni mondo | | 297'127'243.71 | 310'993'323.69 |
| Azioni mercati emergenti | | 56'048'326.69 | 65'287'974.26 |
| Materie prime | | 47'305'162.24 | 41'998'056.68 |
| Immobili Svizzera | | 235'927'601.68 | 235'851'501.77 |
| Immobili mondo | | 50'970'707.74 | 45'611'255.14 |
| Overlay di valuta | | 6'154'489.63 | -2'035'547.83 |
| Infrastrutture d'esercizio | | 2'361'345.75 | 0.00 |
| Delimitazioni attive | | 83'454.71 | 64'033.24 |
| Totale attivi | | 2'792'364'104.89 | 2'721'684'510.04 |
| PASSIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
| Debiti | | 118'371'355.21 | 118'181'707.44 |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite | | 72'617'062.90 | 75'432'518.55 |
| Altri debiti | 3.7 | 45'754'292.31 | 42'749'188.89 |
| Delimitazioni passive | | 2'327'736.93 | 2'482'315.50 |
| Riserva dei contributi dei datori di lavoro | 3.6.4 | 312'531.01 | 324'880.34 |
| Accantonamenti non tecnici | 3.7 | 941'902.32 | 9'775'261.03 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | | 2'445'322'132.17 | 2'252'492'568.10 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 3.5.2 | 1'212'340'132.17 | 1'165'995'568.10 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite | 3.5.4 | 974'898'000.00 | 843'896'000.00 |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi | 3.5.5 | 258'084'000.00 | 242'601'000.00 |
| Riserva di fluttuazione | 3.6.1 | 225'083'447.25 | 338'422'777.63 |
| Capitale della fondazione, fondi liberi | | 5'000.00 | 5'000.00 |
| Capitale della fondazione | | 5'000.00 | 5'000.00 |
| Fondi liberi | | 0.00 | 0.00 |
| Totale passivi | | 2'792'364'104.89 | 2'721'684'510.04 |

Conto d'esercizio previdenza professionale

| | Indice | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------|------------------------|------------------------|
| Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti | | 197'656'766.87 | 193'355'274.15 |
| Contributi salariati | | 88'544'331.77 | 81'085'550.51 |
| Contributi datori di lavoro | | 100'364'548.27 | 103'477'653.28 |
| Prelevamento delle RCDL per il finanziamento dei contributi | | -54'660.68 | -30'060.78 |
| Versamenti unici ed import di riscatto | | 3'608'762.57 | 3'478'691.92 |
| Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro | | 42'311.35 | 117'586.10 |
| Indennizzi FdG per casi ai sensi dell'art. 12 LPP | | 0.00 | 152'087.00 |
| Sovvenzioni dal FdG per struttura d'età sfavorevole | 3.7 | 5'052'757.00 | 5'052'001.00 |
| Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il Fondo di Garanzia per insolvibilità | 3.7 | 98'716.59 | 21'765.12 |
| Prestazioni di entrata | | 291'650'452.41 | 263'109'092.86 |
| Prestazioni die libero passaggio apportate | | 290'673'508.97 | 262'395'693.21 |
| Versamenti nuove affiliazioni | | 20'438.39 | -284'639.65 |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio | | 956'505.05 | 998'039.30 |
| Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata | | 489'307'219.28 | 456'464'367.01 |
| Prestazioni regolamentari | | -140'738'384.59 | -124'141'451.40 |
| Prestazioni di vecchiaia | | -46'832'006.29 | -39'815'854.05 |
| Prestazioni per i superstiti | | -2'649'554.35 | -2'493'222.40 |
| Prestazioni d'invalidità | | -5'792'885.56 | -5'548'070.28 |
| Prestazioni per figli | | -833'707.80 | -991'791.55 |
| Prestazioni in capitale per pensionamento | | -83'290'087.18 | -72'033'727.60 |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità | | -2'856'754.71 | -3'353'431.07 |
| Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio | | 1'516'611.30 | 94'645.55 |
| Prestazioni di uscita | | -192'962'212.51 | -191'140'283.66 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | | -169'219'994.41 | -166'771'566.77 |
| PLP in caso di scioglimento del contratto | | -18'006'270.40 | -20'611'408.97 |
| Versamenti per liquidazioni parziali | 6.9.1 | -224'283.82 | -615'375.62 |
| Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto | | -2'758'331.39 | -617'948.85 |
| Versamenti RCDL in caso di scioglimento del contratto | | 0.00 | -41'696.14 |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio | | -2'753'332.49 | -2'482'287.31 |
| Costi per prestazioni e anticipi | | -333'700'597.10 | -315'281'735.06 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi | | -192'817'214.74 | -151'513'272.11 |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi | | -36'946'085.07 | -30'813'420.04 |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite | | -131'002'000.00 | -83'866'000.00 |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi | | -15'483'000.00 | -27'823'000.00 |
| Interessi a favore del capitale di risparmio | | -9'398'479.00 | -8'965'022.89 |
| Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi | | 12'349.33 | -45'829.18 |
| Costi assicurativi | | -784'281.00 | -757'443.00 |
| Contributi al Fondo di Garanzia | 3.7 | -784'281.00 | -757'443.00 |
| Risultato netto parte assicurativa | | -37'994'873.56 | -11'088'083.16 |

Conto d'esercizio previdenza professionale

| | Indice | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------|------------------------|-----------------------|
| Risultato netto investimento patrimoniale | 3.6.3 | -72'972'307.42 | 108'945'300.42 |
| Interessi generati sui mezzi liquidi | | 0.00 | 0.00 |
| Interessi generati sui crediti | | 2'835'499.98 | 2'541'564.50 |
| Rendimento del capitale | | -69'761'023.45 | 113'785'794.57 |
| Risultato liquidità/mercato monetario CHF | | -254'269.64 | -170'762.70 |
| Risultato obbligazioni Svizzera | | -3'958'888.47 | -890'290.28 |
| Risultato obbligazioni mondo | | -13'105'651.40 | 30'987'154.13 |
| Risultato azioni Svizzera | | -12'074'521.61 | 23'608'723.31 |
| Risultato azioni mondo | | -24'688'916.75 | 47'298'204.93 |
| Risultato azioni mercati emergenti | | -8'754'815.89 | 15'779'411.38 |
| Risultato materie prime | | -6'090'238.19 | 4'060'381.16 |
| Risultato immobili Svizzera | | -4'305'995.23 | 14'230'347.53 |
| Risultato immobili mondo | | 721'318.73 | 3'991'176.88 |
| Risultato overlay di valuta | | 2'750'955.00 | -25'108'551.77 |
| Spese di amministrazione del patrimonio | | -4'747'719.18 | -4'168'220.94 |
| Costo degli interessi | | -1'299'064.77 | -3'213'837.71 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici | 3.7 | 8'833'358.71 | -1'576'788.03 |
| Altri ricavi | | 7'681'464.61 | 12'664'168.00 |
| Ricavi da prestazioni fornite | | 4'624'252.43 | 6'032'841.72 |
| Altri ricavi | 3.7 | 3'057'212.18 | 6'631'326.28 |
| Altri costi | | -3'802'441.63 | -3'661'295.59 |
| Spese di amministrazione | 3.7 | -15'084'531.09 | -18'415'202.71 |
| Amministrazione generale e ammortamenti | | -14'900'066.58 | -18'141'807.91 |
| Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale | | -117'051.38 | -185'894.80 |
| Autorità di vigilanza | | -67'413.13 | -87'500.00 |
| <i>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</i> | | -113'339'330.38 | 86'868'098.93 |
| Variazione riserva di fluttuazione | 3.6.1 | 113'339'330.38 | -86'868'098.93 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | | 0.00 | 0.00 |

A large, stylized number '4' graphic in a lighter shade of the background color, positioned on the right side of the page. The number is composed of thick, solid lines and is partially cut off by the right edge of the frame.

4 **AD** ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI



4 AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI

L'Istituto collettore assicura tutte le persone, che percepiscono indennità giornaliera dell'assicurazione contro la disoccupazione, contro i rischi invalidità e decesso. L'andamento delle operazioni e in particolare le entrate dai contributi sono quindi direttamente dipendenti dal numero dei disoccupati. Poiché in media gli eventi di prestazione risalgono a 4-5 anni prima, i casi di prestazione notificati nel 2018 vanno messi in relazione con il numero di disoccupati degli anni 2013/2014. La sfida nel settore AD risiede principalmente nel chiarimento delle competenze. Nell'esercizio in rassegna si sono registrati 354 accoglimenti di richieste presentate per la prima volta (anno precedente 320) a fronte di 479 rigetti di richieste presentate per la prima volta (anno precedente 418).

4.1 Cifre indicative

| Cifre indicative AD | | 2018 | 2017 |
|--|-----|-------------|-------------|
| Numero disoccupati/assicurati attivi | | 119'661 | 146'654 |
| Numero rendite versate | | 4'379 | 4'316 |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari | CHF | 778'570'845 | 790'977'701 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 434'454'000 | 433'778'000 |
| Eccedenza costi/ricavi ¹ | CHF | -13'082'857 | 54'287'518 |
| Spese di amministrazione per rendita versata ² | CHF | 457.88 | 442.58 |
| Rendimento sui investimenti di capitale | | -3.1% | 5.3% |
| Grado di copertura effettivo ³ | | 179.2% | 182.3% |
| Grado di copertura obiettivo ³ | | 120.0% | 120.7% |

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Per la confrontabilità il valore dell'anno precedente è stato accertato con il nuovo metodo di calcolo.

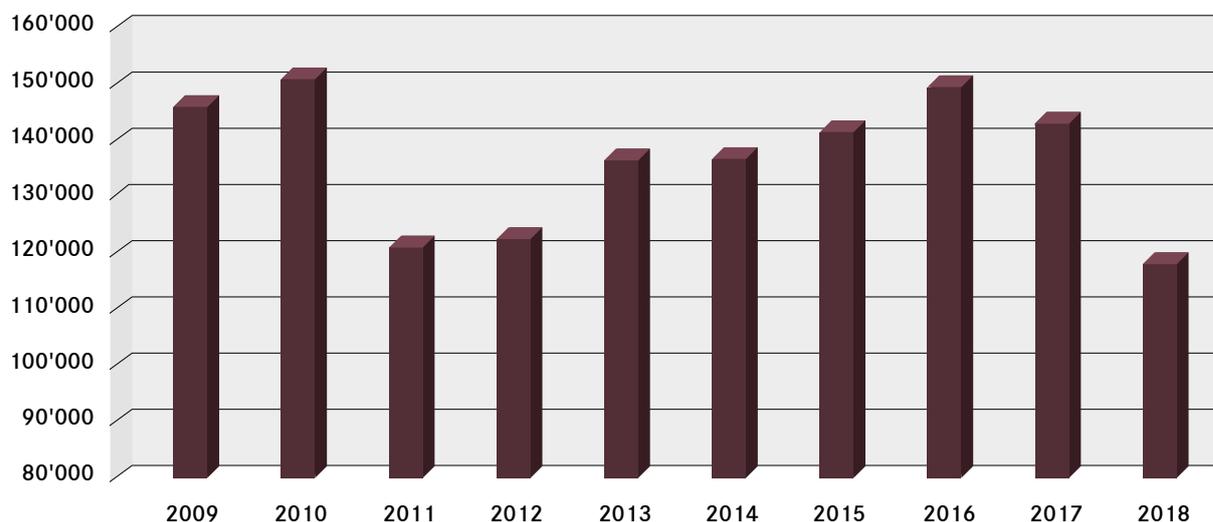
³ Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

La proporzione fra le rendite versate e gli assicurati attivi è salita (2018: 3.6 per cento, 2017: 2.9 per cento). Oltre al numero in calo degli assicurati attivi questo aumento di proporzione va ricondotto al fatto che nell'esercizio in rassegna è stato possibile smaltire numerose pendenze. A generare lavoro non è solo la disamina dell'accoglimento di una richiesta di prestazione e la relativa istituzione della rendita, bensì pure la valutazione del rigetto di una richiesta di prestazione. Il numero di queste procedure è costantemente aumentato negli ultimi anni.

4.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

4.2.1 Assicurati attivi

Numero di persone disoccupate in Svizzera
(Media annuale)



Stando al proprio mandato di legge (art. 60 LPP) l'Istituto collettore è tenuto ad affiliare l'assicurazione contro la disoccupazione e ad attuare l'assicurazione obbligatoria per i beneficiari d'indennità giornaliera annunciati dall'assicurazione. Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati attivi al 31 dicembre 2018 è sceso a 119'661 persone (anno precedente 146'654). Il numero medio di disoccupati nell'anno del rapporto ammonta a 118'103 (anno precedente 143'142).

4.2.2 Beneficiari di rendite

| Numero e sviluppo beneficiari di rendite | 31.12.2018 Quantità | Uscite Quantità | Entrate Quantità | 31.12.2017 Quantità |
|--|------------------------|--------------------|---------------------|------------------------|
| Rendite d'invalidità | 2'547 | 183 | 201 | 2'529 |
| Rendite per coniugi | 689 | 11 | 47 | 653 |
| Rendite per figli | 1'143 | 140 | 149 | 1'134 |
| Totale beneficiari di rendite | 4'379 | 334 | 397 | 4'316 |

Nel settore assicurazione rischio per disoccupati sono assicurati unicamente i rischi di decesso e invalidità. In caso di prestazione insorgono (in generale) rendite vitalizie per superstiti o rendite d'invalidità temporanee.

4.3 Modi di concretizzazione dello scopo

4.3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Si offre un piano minimo LPP (piano AL). Ad essere assicurate sono le persone che giusta l'art. 2 cpv. 3 LPP devono essere assoggettate obbligatoriamente (beneficiari di indennità giornaliera dell'assicurazione contro la disoccupazione). Le prestazioni per decesso e invalidità si conformano all'avere a risparmio presente rispettivamente oggetto di proiezione futura a livello individuale. Le prestazioni di vecchiaia non vengono assicurate (nessun processo di risparmio).

L'assicurazione (piano AL) viene gestita senza notifica di mutazioni. Soltanto al momento in cui subentra un caso di prestazione gli assicurati vengono individualmente integrati fra gli effettivi.

4.3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Nel caso del piano AL l'assicurazione contro la disoccupazione si assume la metà dei contributi, la persona disoccupata provvede alla metà rimanente.

4.3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite in corso per superstiti e di invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Siccome il rincaro sul periodo rilevante è stato negativo, per il 1° gennaio 2018 non ha avuto luogo alcun allineamento obbligatorio. Su disposizione del Consiglio federale, per il 1° gennaio 2019 le rendite per superstiti e di invalidità vengono aumentate. Alla luce del contenuto rincaro si rinuncia a un ulteriore adeguamento.

Nel settore assicurazione rischio per disoccupati non vengono gestite, in base alle direttive di legge, rendite di vecchiaia e le rendite d'invalidità vengono corrisposte soltanto fino all'età di pensionamento.

4.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

4.4.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 1° gennaio 2005 l'Istituto collettore è interamente autonomo. Il settore AD assume da solo i rischi di tecnica attuariale per il decesso e l'invalidità.

4.4.2 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Il capitale di copertura per le rendite in corso è aumentato dello 0.8 per cento (anno precedente -1.9 per cento). Le singole componenti responsabili dell'incremento di circa 1.9 milioni di franchi (anno precedente circa CHF -4.4 mio.) sono indicate nella seguente tabella sull'evoluzione del capitale di copertura:

| Evoluzione del capitale di copertura beneficiari di rendite | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Capitale di copertura dei beneficiari di rendite (CC) al 01.01. | 233'702'000 | 238'114'000 |
| Correttivi | -1'273'132 | -959'491 |
| Prestazioni versate | -22'982'868 | -22'591'509 |
| Remunerazione capitale di copertura beneficiari di rendite | 2'512'000 | 2'503'000 |
| Incremento CC da andamento del rischio | 23'602'000 | 22'018'000 |
| Mutazioni rendite in corso | 65'000 | -5'382'000 |
| Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12. | 235'625'000 | 233'702'000 |

Quale maturazione di interessi dei capitali di copertura si documenta una spesa netta degli interessi. Al costo effettivo degli interessi di 4.7 milioni di franchi (anno precedente CHF 4.7 mio.), che corrisponde a un tasso d'interesse tecnico del 2.0%, si contrappone un utile da rincaro di 2.2 milioni di franchi (anno precedente CHF 2.2 mio.).

A seguito del minor utile per mortalità delle rendite in corso, l'afflusso di capitali di copertura dall'andamento del rischio è risultato leggermente superiore rispetto all'anno precedente.

Ripartito sulle singole tipologie di rendita il capitale di copertura complessivo pari a 235.6 milioni di franchi si compone come segue:

| Composizione del capitale di copertura beneficiari di rendite | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Capitale di copertura per rendite d'invalidità | 146'958'000 | 147'662'000 |
| Capitale di copertura per rendite per coniugi | 74'544'000 | 71'726'000 |
| Capitale di copertura per rendite per figli | 14'123'000 | 14'314'000 |
| Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite | 235'625'000 | 233'702'000 |

Il capitale di copertura delle rendite d'invalidità correnti corrisponde al valore monetario attuale di una rendita d'invalidità temporanea (rendita fino all'età di pensionamento ordinaria).

4.4.3 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

| Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Accantonamento per conversione tariffa/longevità | 1'118'000 | 717'000 |
| Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 134'777'000 | 136'080'000 |
| Accantonamento per oscillazioni del rischio | 62'934'000 | 63'279'000 |
| Totale accantonamenti tecnico-assicurativi | 198'829'000 | 200'076'000 |

Accantonamento per conversione della tariffa/longevità

Per tener conto dell'atteso allungamento dell'aspettativa di vita, ogni anno viene aumentato dello 0.5 per cento il capitale di copertura delle rendite vitalizie in corso. Per il 31 dicembre 2018 è stato accantonato l'1.5 per cento del capitale di copertura da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso.

Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (accantonamento IBNR)

Nei casi di sinistro (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di sinistro avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo. Ciò è particolarmente importante nell'assicurazione rischio per disoccupati in quanto l'effettivo delle persone assicurate oscilla fortemente e la determinazione dell'entità del contributo di rischio non rientra nella sfera di competenza del Consiglio di fondazione, bensì in quella del Consiglio federale.

Accantonamento per oscillazioni del rischio

L'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Nel settore AD l'effettivo degli attivi non viene gestito individualmente. L'accantonamento per oscillazioni del rischio degli assicurati attivi viene pertanto stabilito in maniera approssimativa. L'importo mirato ammonta all'1.15 per cento della massa salariale media degli ultimi tre anni. L'accantonamento per oscillazioni del rischio si muove, a dipendenza del risultato del rischio, fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il doppio del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono diminuiti dello -0.6 per cento. L'anno precedente è stata registrata una crescita del 2.3 per cento. I singoli fattori responsabili del calo di circa 1.2 milioni di franchi (anno precedente +CHF 4.6 mio.) sono indicati nella seguente tabella:

| Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------------------|--------------------|
| Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01. | 200'076'000 | 195'499'000 |
| Modifica accantonamento per conversione tariffa/longevità | 401'000 | 362'000 |
| Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | -1'303'000 | 1'977'000 |
| Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio | -345'000 | 2'238'000 |
| Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12. | 198'829'000 | 200'076'000 |

Nel rispetto dei requisiti posti dal regolamento sugli accantonamenti, nell'esercizio oggetto del rapporto l'accantonamento per la conversione della tariffa ha, come l'anno precedente, una dotazione, che al 31 dicembre 2018 ammontava all'1.5 per cento (anno precedente 1.0 per cento) del capitale di copertura delle rendite per coniugi.

A seguito del calo del numero di disoccupati, nell'esercizio in rassegna sia l'accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo sia l'accantonamento per oscillazioni del rischio (attivi) sono leggermente diminuiti.

4.4.4 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale relativa all'esercizio 2018 evidenzia che la situazione finanziaria dell'assicurazione rischio per disoccupati continua ad essere sopra la media. Ciò va ascritto in particolare a un'oculata politica degli accantonamenti.

4.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Si applicano le basi «LPP 2015 (tavole periodiche 2015), 2.0 per cento» con le seguenti aggiunte:

I capitali di previdenza per le rendite per coniugi e le rendite d'invalidità sono definite fino ai 65 anni di età con un tasso d'interesse dell'1.0 per cento, dai 65 anni con un tasso del 2.0 per cento. I capitali di previdenza per le rendite correnti per figli sono calcolati con un tasso d'interesse dell'1.0 per cento e un'età massima di 25 anni. La differenza fra il tasso d'interesse tecnico del 2.0 per cento e il tasso applicato dell'1.0 per cento serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincaro nella misura di un per cento.

4.4.6 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

| Grado di copertura | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | 434'454'000 | 433'778'000 |
| Riserva di fluttuazione | 86'890'800 | 89'792'046 |
| Fondi liberi | 257'226'045 | 267'407'655 |
| Mezzi per copertura degli impegni regolamentari | 778'570'845 | 790'977'701 |
| Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari) | 179.2% | 182.3% |

Le ragioni principali per l'abbassamento del grado di copertura vanno ricercate negli utili negativi sugli investimenti di capitale. Il risultato positivo sul fronte del rischio non è riuscito a compensare di tutto il risultato negativo ottenuto con gli investimenti di capitale.

4.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

4.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| Riserva di fluttuazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato della riserva di fluttuazione al 01.01. | 89'792'046 | 102'332'668 |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | -2'901'246 | -12'540'622 |
| Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12. | 86'890'800 | 89'792'046 |
| Obiettivo riserva di fluttuazione (importo) | 86'890'800 | 89'792'046 |

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario. Nel calcolo sono stati applicati un livello di sicurezza del 99 percento e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta, nel settore AD, al 20.0 percento dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi.

4.5.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

| Categoria d'investimento | Strategia | Fasce d'oscillazione | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva |
|---|-----------|----------------------|-------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | | Min. | Max. | | | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 20.0% | 16.0% | 24.0% | 161'283'157 | 20.9% | 164'059'845 | 20.9% |
| Obbligazioni Svizzera | 29.0% | 25.0% | 33.0% | 217'678'635 | 28.2% | 207'408'325 | 26.4% |
| Obbligazioni mondo | 17.0% | 15.0% | 19.0% | 135'623'079 | 17.6% | 128'094'996 | 16.3% |
| Azioni Svizzera | 5.5% | 4.5% | 6.5% | 40'456'254 | 5.2% | 44'253'188 | 5.6% |
| Azioni mondo | 14.5% | 12.0% | 17.0% | 105'001'404 | 13.6% | 126'878'219 | 16.2% |
| Azioni mercati emergenti | 3.0% | 2.0% | 4.0% | 22'783'612 | 3.0% | 26'539'523 | 3.4% |
| Immobili Svizzera | 7.0% | 2.0% | 10.0% | 54'343'763 | 7.0% | 52'025'402 | 6.6% |
| Immobili mondo | 2.0% | 0.0% | 3.0% | 16'411'258 | 2.1% | 16'922'128 | 2.2% |
| Materie prime | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 16'214'903 | 2.1% | 18'763'520 | 2.4% |
| Overlay di valuta | | | | 1'869'230 | 0.2% | -222'090 | 0.0% |
| Totale investimenti di capitale | | | | 771'665'295 | 100.0% | 784'723'056 | 100.0% |
| Altri attivi | | | | 10'839'325 | | 9'752'839 | |
| Totale di bilancio | | | | 782'504'621 | | 794'475'895 | |
| Di cui investimenti alternativi | 2.0% | 1.0% | 8.0% | 25'548'412 | 3.3% | 24'267'457 | 3.1% |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 16'214'903 | 2.1% | 18'763'520 | 2.4% |
| Altri investimenti alternativi ¹ | 0.0% | 0.0% | 5.0% | 9'333'509 | 1.2% | 5'503'937 | 0.7% |

¹ Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non adempiono i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che pertanto fanno stato come investimenti alternativi.

In seno all'Istituto collettore l'asset allocation viene attuata sulla base di regole ben precise e vicine alla strategia. Di conseguenza il peso delle categorie d'investimento nel patrimonio complessivo è variato solo di poco rispetto all'anno precedente e non si è neppure discostato tanto dalla strategia d'investimento.

| Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2 | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva | Limite massimo OPP 2 |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Lettere di pegno | 99'589'310 | 12.9% | 96'945'655 | 12.4% | 50.0% |
| Azioni | 166'557'610 | 21.6% | 195'291'383 | 24.9% | 50.0% |
| Immobili | 71'155'555 | 9.2% | 69'592'510 | 8.9% | 30.0% |
| Immobili mondo ¹ | 16'811'923 | 2.2% | 17'567'238 | 2.2% | 10.0% |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 25'548'412 | 3.3% | 24'267'455 | 3.1% | 15.0% |
| Crediti (patrimonio restante) | 408'814'408 | 53.0% | 398'626'053 | 50.8% | 100.0% |
| Totale investimenti di capitale | 771'665'295 | 100.0% | 784'723'056 | 100.0% | |
| Valute estere non coperte | 63'003'950 | 8.2% | 74'794'070 | 9.5% | 30.0% |

¹ Include anche azioni immobiliari estere (REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari, i limiti di categoria come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 sono stati rispettati.

4.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Con -3.1 per cento il settore AD registra un risultato insoddisfacente. Tutte le categorie d'investimento, ad eccezione degli «immobili mondo» hanno perso valore nel 2018. La perdita subita era identica a quella del benchmark. Nel segmento «obbligazioni mondo» marcate divergenze nella ripartizione della valuta hanno prodotto un rendimento chiaramente inferiore, che tuttavia, grazie all'ampia garanzia della valuta tramite l'overlay, ha avuto solo ripercussioni minime sul rendimento complessivo.

| Rendimento per categoria d'investimento | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Performance | 2018 Benchmark | Variazione | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | 2017 Performance |
|---|------------------------------------|--------------|----------------|--------------|------------------------------------|------------------|
| Liquidità/mercato monetario CHF | 161'283'157 | -0.7% | -0.9% | 0.2% | 164'059'845 | -0.6% |
| Obbligazioni Svizzera | 217'678'635 | -0.4% | 0.2% | -0.6% | 207'408'325 | -0.1% |
| Obbligazioni mondo | 135'623'079 | -2.8% | -0.3% | -2.5% | 128'094'996 | 6.8% |
| Azioni Svizzera | 40'456'254 | -8.6% | -8.6% | 0.0% | 44'253'188 | 19.9% |
| Azioni mondo | 105'001'404 | -7.9% | -8.3% | 0.4% | 126'878'219 | 17.7% |
| Azioni mercati emergenti | 22'783'612 | -13.6% | -13.6% | 0.0% | 26'539'523 | 31.7% |
| Immobili Svizzera | 54'343'763 | -1.0% | -1.8% | 0.8% | 52'025'402 | 3.6% |
| Immobili mondo | 16'411'258 | 0.2% | 0.2% | 0.0% | 16'922'128 | 8.3% |
| Materie prime | 16'214'903 | -13.6% | -11.5% | -2.1% | 18'763'520 | 7.8% |
| Overlay di valuta | 1'869'230 | | | | -222'090 | |
| Totale complessivo (con garanzia della valuta) | 771'665'295 | -3.1% | -3.0% | -0.1% | 784'723'056 | 5.3% |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta) | | -3.1% | -2.5% | -0.6% | | 6.2% |

4.6 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

| Altri debiti | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|------------------|------------------|
| Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate) | 72'553 | 2'179 |
| Debiti in altri settori | 2'594'550 | 2'238'156 |
| Imposta alla fonte | 2'578 | 4'698 |
| Altri impegni | 114'160 | 115'012 |
| Totale altri debiti | 2'783'840 | 2'360'044 |

| Spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|------------------|------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 1'834'732 | 2'082'349 |
| Ufficio di revisione | 45'840 | 17'241 |
| Perito in materia di previdenza professionale | 40'651 | 27'945 |
| Autorità di vigilanza | 7'931 | 12'500 |
| Altri onorari | 75'883 | 43'810 |
| Totale spese di amministrazione | 2'005'037 | 2'183'845 |

Si sono apportati degli adeguamenti all'accertamento delle spese d'amministrazione e della relativa ripartizione fra i singoli settori operativi.

| Finanziamento spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|------------------|------------------|
| Totale spese di amministrazione | 2'005'037 | 2'183'845 |
| Contributi di spesa degli assicurati | 5'002'444 | 5'398'888 |
| Risultato (eccedenza) | 2'997'407 | 3'215'043 |

4.7 Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati

Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

| ATTIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| Investimenti patrimoniali | | 779'239'007.26 | 790'812'769.69 |
| Mezzi liquidi | | 6'330'836.41 | 5'123'254.66 |
| Altri crediti | | 965'070.18 | 966'459.14 |
| Avere presso terzi | | 0.00 | 3'157.86 |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni | | 231'926.18 | 227'384.85 |
| Avere presso destinatari | | 733'144.00 | 735'916.43 |
| Investimenti di capitale | 4.5.2 | 771'665'295.29 | 784'723'055.89 |
| Liquidità/mercato monetario CHF | | 161'283'157.41 | 164'059'844.72 |
| Obbligazioni Svizzera | | 217'678'635.27 | 207'408'324.60 |
| Obbligazioni mondo | | 135'623'078.74 | 128'094'995.84 |
| Azioni Svizzera | | 40'456'253.80 | 44'253'188.35 |
| Azioni mondo | | 105'001'403.74 | 126'878'219.04 |
| Azioni mercati emergenti | | 22'783'611.64 | 26'539'523.12 |
| Materie prime | | 16'214'903.08 | 18'763'520.31 |
| Immobili Svizzera | | 54'343'763.07 | 52'025'402.01 |
| Immobili mondo | | 16'411'258.42 | 16'922'128.26 |
| Overlay di valuta | | 1'869'230.12 | -222'090.36 |
| Infrastrutture d'esercizio | | 277'805.38 | 0.00 |
| Delimitazioni attive | | 3'265'613.45 | 3'663'125.05 |
| Totale attivi | | 782'504'620.71 | 794'475'894.74 |

| PASSIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| Debiti | | 3'186'797.92 | 2'670'233.40 |
| Rendite non ancora versate | | 402'957.87 | 310'189.03 |
| Altri debiti | 4.6 | 2'783'840.05 | 2'360'044.37 |
| Delimitazioni passive | | 380'406.15 | 460'001.78 |
| Accantonamenti non tecnici | | 366'572.00 | 367'958.22 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | | 434'454'000.00 | 433'778'000.00 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite | 4.4.2 | 235'625'000.00 | 233'702'000.00 |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi | 4.4.3 | 198'829'000.00 | 200'076'000.00 |
| Riserva di fluttuazione | 4.5.1 | 86'890'800.00 | 89'792'046.00 |
| Capitale della fondazione, fondi liberi | | 257'226'044.64 | 267'407'655.34 |
| Capitale della fondazione | | 0.00 | 0.00 |
| Fondi liberi (al 01.01.) | | 267'407'655.34 | 200'579'515.23 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | | -10'181'610.70 | 66'828'140.11 |
| Totale passivi | | 782'504'620.71 | 794'475'894.74 |

Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

| | Indice | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti | | 37'518'332.15 | 40'491'660.00 |
| Contributi salariati | | 17'964'342.55 | 19'440'632.30 |
| Contributi datori di lavoro | | 19'553'989.60 | 21'051'027.70 |
| <i>Ricavi da contributi e prestazioni di entrata</i> | | 37'518'332.15 | 40'491'660.00 |
| Prestazioni regolamentari | | -22'982'868.03 | -22'591'508.56 |
| Prestazioni per i superstiti | | -3'725'519.28 | -3'468'103.89 |
| Prestazioni d'invalidità | | -17'009'378.86 | -16'841'350.60 |
| Prestazioni per figli | | -1'891'491.45 | -1'993'097.98 |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità | | -356'478.44 | -288'956.09 |
| <i>Costi per prestazioni e anticipi</i> | | -22'982'868.03 | -22'591'508.56 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi | | -676'000.00 | -165'000.00 |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite | | -1'923'000.00 | 4'412'000.00 |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi | | 1'247'000.00 | -4'577'000.00 |
| Risultato netto parte assicurativa | | 13'859'464.12 | 17'735'151.44 |
| Risultato netto investimento patrimoniale | 4.5.3 | -24'915'912.90 | 38'804'121.76 |
| Interessi generati sui mezzi liquidi | | 0.00 | 1'155.30 |
| Rendimento del capitale | | -23'517'272.98 | 40'042'723.12 |
| Risultato liquidità/mercato monetario CHF | | -1'047'652.89 | -847'775.88 |
| Risultato obbligazioni Svizzera | | -638'691.70 | -158'325.40 |
| Risultato obbligazioni mondo | | -3'332'433.43 | 8'233'950.92 |
| Risultato azioni Svizzera | | -3'774'527.80 | 8'005'217.30 |
| Risultato azioni mondo | | -8'414'207.21 | 19'162'733.74 |
| Risultato azioni mercati emergenti | | -3'558'827.49 | 7'327'264.28 |
| Risultato materie prime | | -2'500'169.67 | 1'394'314.43 |
| Risultato immobili Svizzera | | -112'453.67 | 2'188'081.66 |
| Risultato immobili mondo | | 237'203.37 | 1'532'316.89 |
| Risultato overlay di valuta | | -375'512.49 | -6'795'054.82 |
| Spese di amministrazione del patrimonio | | -1'370'003.92 | -1'214'532.44 |
| Costo degli interessi | | -28'636.00 | -25'224.22 |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici | | 1'386.22 | -108'756.58 |
| Altri ricavi | | 15'161.90 | 89'034.66 |
| Altri ricavi | | 15'161.90 | 89'034.66 |
| Altri costi | | -37'919.04 | -48'187.85 |
| Spese di amministrazione | 4.6 | -2'005'037.00 | -2'183'845.32 |
| Amministrazione generale e ammortamenti | | -1'910'614.66 | -2'126'158.92 |
| Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale | | -86'491.38 | -45'186.40 |
| Autorità di vigilanza | | -7'930.96 | -12'500.00 |
| <i>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</i> | | -13'082'856.70 | 54'287'518.11 |
| Variazione riserva di fluttuazione | 4.5.1 | 2'901'246.00 | 12'540'622.00 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | | -10'181'610.70 | 66'828'140.11 |

5 CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE



5 CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE

Giusta l'art. 11 cpv. 3bis LPP gli istituti di previdenza sono tenuti ad annunciare lo scioglimento del contratto all'Istituto collettore. In seguito l'Istituto collettore verifica se dopo la disdetta/lo scioglimento di un contratto d'affiliazione un'azienda con personale assoggettato alla LPP aderisce a un nuovo istituto di previdenza.

5.1 Cifre indicative

| Cifre indicative CR | 2018 | 2017 |
|---|-----------|--------|
| Numero notifiche | 15'329 | 14'438 |
| Spese di amministrazione per dichiarazione ¹ | CHF 69.40 | 68.75 |

¹ Per la confrontabilità il valore dell'anno precedente è stato accertato con il nuovo metodo di calcolo.

Nell'esercizio oggetto di questo rapporto il numero delle notifiche è di nuovo leggermente aumentato rispetto all'anno precedente. Nonostante i nostri sforzi di delucidazione presso le fondazioni collettive e comunitarie, abbiamo rilevato che non ci sono stati notificati tutti i casi.

5.2 Modi di concretizzazione dello scopo

Nel settore controllo della riaffiliazione non vengono gestiti né piani di previdenza né conti di risparmio.

5.3 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

Non si assumono rischi di tecnica attuariale.

5.4 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

| Spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|------------------|----------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 1'036'884 | 338'386 |
| Ufficio di revisione | 22'920 | 4'310 |
| Autorità di vigilanza | 3'965 | 3'125 |
| Totale spese di amministrazione | 1'063'769 | 345'821 |

Si sono apportati degli adeguamenti all'accertamento delle spese d'amministrazione e della relativa ripartizione fra i singoli settori operativi.

| Finanziamento spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|------------------|----------------|
| Totale spese di amministrazione | 1'063'769 | 345'821 |
| Copertura deficit del Fondo di Garanzia | 1'063'769 | 345'821 |

Le spese di amministrazione per il controllo della riaffiliazione vengono assunte interamente dal Fondo di Garanzia in virtù dell'art. 11 cpv. 7 LPP risp. art. 56 cpv. 1 lett. d LPP.

5.5 Conto annuale controllo della riaffiliazione

Bilancio controllo della riaffiliazione

| ATTIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|-----------------------------------|--------|---------------------|-------------------|
| Investimenti patrimoniali | | 1'277'201.81 | 371'796.80 |
| Mezzi liquidi | | 74'529.68 | 25'975.85 |
| Altri crediti | | 1'063'769.44 | 345'820.95 |
| Avere presso il Fondo di Garanzia | | 1'063'769.44 | 345'820.95 |
| Infrastrutture d'esercizio | | 138'902.69 | 0.00 |
| Delimitazioni attive | | 4'909.10 | 0.00 |
| Totale attivi | | 1'282'110.91 | 371'796.80 |

| PASSIVI | Indice | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|--------|---------------------|-------------------|
| Debiti | | 1'129'344.11 | 314'153.28 |
| Delimitazioni passive | | 152'766.80 | 57'643.52 |
| Capitale della fondazione, fondi liberi | | 0.00 | 0.00 |
| Totale passivi | | 1'282'110.91 | 371'796.80 |

Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

| | Indice | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|--------|----------------------|--------------------|
| Altri ricavi | | 1'063'769.49 | 345'820.95 |
| Ricavi da prestazioni fornite | | 1'063'769.44 | 345'820.95 |
| Altri ricavi | | 0.05 | 0.00 |
| Spese di amministrazione | 5.4 | -1'063'769.49 | -345'820.95 |
| Amministrazione generale e ammortamenti | | -1'036'884.01 | -338'385.60 |
| Ufficio di revisione | | -22'920.00 | -4'310.35 |
| Autorità di vigilanza | | -3'965.48 | -3'125.00 |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-) | | 0.00 | 0.00 |

6 ALLEGATO FONDAZIONE COMPLESSIVA



6 ALLEGATO FONDAZIONE COMPLESSIVA

I seguenti capitoli costituiscono il conto annuale della Fondazione istituto collettore LPP:

- > Bilancio e conto d'esercizio della Fondazione complessiva (pag.18-20)
- > Bilancio e conto d'esercizio con commenti dei settori operativi CLP/LPP/AD/CR (pag. 22-60)
- > Allegato Fondazione complessiva (pag. 62-74)

6.1 Basi e organizzazione

6.1.1 Forma legale e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un istituto di previdenza di diritto privato. È stata fondata dalle centrali operaie e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983. È iscritta nel registro di commercio del Canton Zurigo con il nome di «Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'art. 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP)».

I compiti della Fondazione istituto collettore LPP sono descritti come segue all'art. 60 cpv. 2 e 5 LPP e all'art. 11 cpv. 3bis LPP. Per spiegazioni dettagliati si consulti il capitolo «1.1 Compiti».

L'Istituto collettore è da ritenersi un'autorità nel senso dell'art. 1 cpv. 2 lett. e della Legge federale sulla procedura amministrativa (art. 54 cpv. 4 LPP). L'Istituto collettore può emanare decisioni per adempiere i compiti nel quadro della previdenza LPP (art. 60 cpv. 2 bis LPP).

6.1.2 Registrazione LPP e Fondo di Garanzia

La Fondazione istituto collettore è iscritta al registro LPP della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP).

La Fondazione sottostà alla Legge sul libero passaggio ed è affiliata al Fondo di Garanzia (numero di registro D1 1000).

6.1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

| | Ultima modifica |
|--|-----------------|
| Atto di fondazione | 11.01.2017 |
| Regolamento sulla liquidazione parziale | 08.09.2010 |
| Regolamento sugli investimenti | 01.01.2017 |
| Piani di previdenza | 01.01.2018 |
| Regolamento costi | 01.01.2018 |
| Regolamento sulla tenuta dei conti di libero passaggio | 01.01.2018 |
| Regolamento sull'organizzazione | 01.10.2018 |
| Regolamento sugli accantonamenti | 01.12.2017 |

6.1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

L'organo supremo dell'Istituto collettore è il Consiglio di fondazione. Attualmente esso si compone di undici membri. Dieci rappresentanti vengono delegati dalle centrali operaie e padronali, due rappresentanti vengono designati dall'Amministrazione pubblica. Uno dei seggi attribuiti all'Amministrazione pubblica non è attualmente occupato.

Il Consiglio di fondazione elegge, dalla propria cerchia, un Comitato direttivo del Consiglio di fondazione e un Comitato incaricato degli investimenti. I Comitati assumono responsabilità e compiti ben definiti nel rispetto del regolamento sull'organizzazione.

La direzione dell'attività operativa è delegata all'Ufficio di direzione rispettivamente alla Direzione.

Le persone aventi diritto di firma per la Fondazione sono iscritte al registro di commercio. Hanno diritto di firma collettiva a due. Hanno diritto di firma i membri del Consiglio di fondazione e l'amministratore delegato nonché ulteriori collaboratori scelti dell'Istituto collettore.

Nel 2018 il Consiglio di fondazione (mandato dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2019) si componeva come segue:

Rappresentanti dei lavoratori

| | |
|--------------------------|--|
| Jorge Serra (Presidente) | Sindacato svizzero dei servizi pubblici (SSP/VPOD), Zurigo |
| Franz Cahannes | Unia, Zurigo |
| Urs Masshardt | Travail.Suisse, Berna |
| Dr. Gabriela Medici | Unione sindacale svizzera, Berna |
| Adrian Wüthrich | Travail.Suisse, Berna |

Rappresentanti dei datori di lavoro

| | |
|--------------------------------|--|
| Martin Kaiser (Vicepresidente) | Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo |
| François Gummy | Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne |
| Dr. Andreas Lüthi | proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Berna |
| Henrique Schneider | Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna |
| Björn Wertli | Gastro Social, Aarau |

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

| | |
|--------------|---|
| Dóra Makausz | Segreteria di Stato dell'economia (SECO), Berna |
|--------------|---|

Comitato del Consiglio di fondazione

| | |
|--------------------|------------|
| Jorge Serra | Presidenza |
| Franz Cahannes | |
| Martin Kaiser | |
| Henrique Schneider | |

Comitato incaricato degli investimenti

| | |
|--------------------|------------|
| Martin Kaiser | Presidenza |
| Urs Masshardt | |
| Henrique Schneider | |
| Jorge Serra | |

Direzione/Ufficio di direzione

| | |
|--------------------|--|
| Marc Gamba | Amministratore delegato |
| Marco Bagutti | Responsabile Investimenti di capitale, membro di Direzione |
| Jeannette Canzani | Responsabile Operation, membro di Direzione |
| Hansjürg Christen | Responsabile Internal Services, membro di Direzione |
| Dr. Frank Rietmann | Responsabile Finanze e rischio, membro di Direzione |
| Roman Senti | Responsabile Informatica, membro di Direzione |

Indirizzo

Fondazione istituto collettore LPP, Elias-Canetti-Strasse 2, 8050 Zurigo

Gli indirizzi postali per le attività giornaliere sono elencati alla fine del rapporto annuale.

6.1.5 Periti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Perito per la previdenza professionale

Prevanto SA, Zurigo

Responsabile del mandato: Patrick Spuhler

Ufficio di revisione

BDO SA, Zurigo

Revisore responsabile: Peter Stalder

Investment controller

PPCmetrics SA, Zurigo

Capocontroller: Dr. Andreas Reichlin

Consulente esterno

Anwaltsgemeinschaft, Basilea

Consulente legale: Dr. Hans-Ulrich Stauffer

Autorità di vigilanza

Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP), Berna

6.1.6 Datori di lavoro affiliati

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

6.2.1 Assicurati attivi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.2.2 Beneficiari di rendite

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.3 Modi di concretizzazione dello scopo

6.3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.4 Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

6.4.1 Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

Il presente conto annuale soddisfa le norme di Swiss GAAP FER 26

6.4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

I criteri contabili e di valutazione corrispondono alle normative degli art. 47, 48 e 48a OPP 2 come pure a Swiss GAAP FER 26. Sono contabilizzati i valori attuali rispettivamente effettivi nel giorno di riferimento per il bilancio

- > conversione valuta: cambio nel giorno di riferimento per il bilancio;
- > mezzi liquidi, crediti, debiti: valore nominale;
- > titoli: corso della borsa, titoli a interessi fissi con interessi pro rata;
- > prestiti: valore nominale incl. interessi pro rata
- > quote di partecipazione a fondi d'investimento e fondazioni d'investimento: valore d'inventario (net asset value);
- > gli investimenti non tradizionali trattati in borsa come pure strumenti finanziari derivati (quali opzioni su azioni, interessi e valute nonché futures) vengono valutati al valore di mercato. Nel caso di prodotti non trattati in borsa fa stato, quale valore di mercato, il valore di rimpiazzo nel giorno di riferimento per il bilancio;
- > immobilizzazioni materiali: valori d'acquisto dedotti ammortamenti accumulati ed eventuali rettifiche di valore necessarie
- > Immobilizzazioni immateriali: valori d'acquisto dedotti ammortamenti accumulati ed eventuali rettifiche di valore necessarie
- > delimitazioni e accantonamenti non tecnici: la miglior stima possibile della Direzione;
- > capitali di previdenza assicurati attivi: corrisponde all'avere a risparmio degli assicurati
- > capitali di previdenza beneficiari di rendite e accantonamenti tecnico-assicurativi (escl. accantonamenti IBNR, escl. accantonamento per tutela del capitale settore CLP): calcolo per mano del perito per la previdenza professionale;
- > accantonamenti IBNR; accantonamento per tutela del capitale settore CLP: calcolo per mano dell'attuario

6.4.3 Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto

Nell'esercizio in rassegna non sono subentrate modifiche dei principi di valutazione, contabili e di rendiconto.

6.5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

6.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio con il sistema del primato dei contributi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.4 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

6.5.9 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

| Grado di copertura | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | 14'198'795'740 | 13'218'293'266 |
| Riserva di fluttuazione | 835'099'264 | 1'305'648'575 |
| Fondi liberi | 257'226'045 | 267'407'655 |
| Capitale della fondazione | 5'000 | 5'000 |
| Mezzi per copertura degli impegni regolamentari | 15'291'126'049 | 14'791'354'496 |
| Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari) | 107.7% | 111.9% |

Le ragioni principali per l'abbassamento del grado di copertura sono stati gli utili negativi sugli investimenti di capitale e l'effetto di diluizione a seguito dell'elevato afflusso al netto di mezzi della previdenza.

Nell'assicurazione rischio per disoccupati il grado di copertura-obiettivo è stato ampiamente superato. I «fondi liberi» contabilizzati in questo settore vengono documentati quali «fondi liberi» anche a livello di Fondazione complessiva.

6.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

6.6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento

Il Consiglio di fondazione ha la responsabilità della gestione del patrimonio e sorveglia l'attività d'investimento.

Il Comitato incaricato degli investimenti vigila a che le direttive definite dal Consiglio di fondazione vengano applicate. Garantisce che la strategia d'investimento venga rispettata. Decide circa la ripartizione tattica del patrimonio, la garanzia della valuta e l'assegnazione di incarichi e mandati a banche e gestori patrimoniali.

Alle sedute del Comitato incaricato degli investimenti partecipano anche rappresentanti dell'Ufficio di direzione, dell'investment-controller e all'occorrenza ulteriori consulenti esterni.

La gestione dei portafogli viene attuata da banche e manager di portafogli selezionati. L'Istituto collettore procede agli investimenti in immobili e commodities tramite fondazioni d'investimento, fondi quotati e non quotati. Il management della liquidità, l'attribuzione di prestiti a enti svizzeri di diritto pubblico e parte della gestione di fondi immobiliari avvengono per mano dell'Ufficio di direzione.

I partner essenziali per l'investimento patrimoniale nell'anno 2018 erano:

| Gestori patrimoniali Categoria d'investimento | Gestione patrimoniale | Attuazione |
|--|---|--|
| Liquidità/mercato monetario | Pictet Asset Management SA, Ginevra | attiva |
| | SYZ Asset Management (Suisse) SA, Ginevra | attiva |
| | Aberdeen Asset Managers Limited, London | attiva |
| | BlackRock Advisors (UK) Limited, London | attiva |
| Obbligazioni Svizzera | Loyal Finance SA, Zurigo | basata su precise regole |
| | Pictet Asset Management SA, Ginevra | basata su precise regole |
| | UBS SA, UBS Asset Management, Zurigo | basata su precise regole |
| Obbligazioni mondo | Credit Suisse (Switzerland) SA, Zurigo, sottodelegata a Credit Suisse Asset Management (Switzerland) SA, Zurigo | Prestiti statali, basata su regole precise |
| | DWS International GmbH, Frankfurt am Main | Prestiti aziendali EUR, attiva |
| | Wellington Management International Ltd., London (fino al 31.10.2018) | Prestiti aziendali mondo, attiva |
| | Payden & Rygel, Los Angeles (dal 01.11.2018) | Prestiti aziendali USD, attiva |
| Azioni Svizzera | Pictet Asset Management SA, Ginevra | indicizzata |
| Azioni mondo | UBS SA, UBS Asset Management, Zurigo | indicizzata |
| Azioni mercati emergenti | Credit Suisse: Institutional Fund | indicizzata |
| Overlay di valuta | Record Currency Management plc | passiva |

Tutti i gestori patrimoniali sono omologati dalla CAV PP o sottostanno a una analoga autorità di vigilanza estera (art. 48f OPP 2).

AEIS Institutional Funds

Per attuare efficientemente le diverse strategie d'investimento nei settori CLP, LPP e AD, l'Istituto collettore ha incaricato la UBS Fund Management (Switzerland) SA di costituire specifici fondi a investitore unico per categorie d'investimento più importanti. I tre settori operativi sono gli unici investitori ammessi in questi canali d'investimento. I gestori patrimoniali precedentemente citati amministrano i rispettivi patrimoni parziali in questi fondi.

A fine 2018 esistevano i seguenti fondi:

Fondi

AEIS Institutional Fund - Short Duration (CHF hedged)

AEIS Institutional Fund - CHF Obligationen

AEIS Institutional Fund - Obligationen Global

AEIS Institutional Fund - Aktien Schweiz

AEIS Institutional Fund - Aktien Global

Tutti questi fondi sottostanno alla Legge sui fondi d'investimento e pertanto anche alla sorveglianza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Nella sua funzione di responsabile dei fondi UBS Fund Management (Switzerland) SA monitora fra l'altro l'adempimento delle direttive d'investimento e della legge. È la controparte contrattuale per i rispettivi mandati di gestione patrimoniale.

Consulenti d'investimento e altri fornitori di

servizi Organizzazione

Servizio

UBS Switzerland SA, Zurigo

Global Custodian, banca di deposito dei AEIS Institutional Funds

UBS Fund Management (Switzerland) SA, Basilea

Direzione fondi dei AEIS Institutional Funds

Ethos Services SA, Ginevra

Consulenza sul diritto di voto

Per i mandati di gestione patrimoniale dei fondi istituzionali AEIS sono stati stipulati dei contratti fra i manager di portafoglio e la UBS Fund Management (Switzerland) SA. Fra la UBS Fund Management e l'Istituto collettore sussiste inoltre un contratto di prestazione. Tutte queste convenzioni assicurano che le direttive legali e il regolamento sugli investimenti dell'Istituto collettore vengano rispettati. Nei limiti delle direttive contrattuali i manager di portafoglio sono liberi nella scelta degli investimenti. Per gli altri mandati di gestione patrimoniale sono stati stipulati contratti diretti con i rispettivi manager.

L'investment-controller (PPCmetrics SA) è responsabile del controlling complessivo degli investimenti di capitale accompagnato dal rispettivo rapporto alle istanze di decisione e controllo preposte (Comitato incaricato degli investimenti, Consiglio di fondazione).

6.6.2 Estensione possibilità di investimento, rapporto annuale (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione conclusiva del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

L'Istituto collettore non fa uso di estensioni delle possibilità d'investimento ai sensi delle prescrizioni citate.

6.6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione vengono accertate a livello dei singoli settori operativi. In merito all'importo mirato e al calcolo della riserva di fluttuazione si consultino le spiegazioni nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi. La riserva di fluttuazione qui documentata equivale al totale delle riserve di fluttuazione dei singoli settori operativi.

Nell'esercizio in esame il deficit nella riserva di fluttuazione è notevolmente aumentato a seguito del risultato netto chiaramente negativo dell'investimento patrimoniale.

| Riserva di fluttuazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Stato della riserva di fluttuazione al 01.01. | 1'305'648'575 | 929'808'261 |
| Variatione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | -470'549'311 | 375'840'314 |
| Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12. | 835'099'264 | 1'305'648'575 |
| Obiettivo riserva di fluttuazione (importo) | 1'981'328'840 | 2'010'207'580 |
| Deficit riserva di fluttuazione | -1'146'229'576 | -704'559'005 |

Il deficit di riserva a livello di Fondazione complessiva si compone come segue:

| Deficit riserva di fluttuazione | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|-----------------------|---------------------|
| Deficit riserva di fluttuazione settore CLP | -857'795'375 | -565'453'358 |
| Deficit riserva di fluttuazione settore LPP | -288'434'201 | -139'105'648 |
| Deficit riserva di fluttuazione settore AD | 0 | 0 |
| Deficit riserva di fluttuazione | -1'146'229'576 | -704'559'005 |

6.6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento (esposizione economica)

| Categoria d'investimento | Strategia ¹ | Fasce d'oscillazione ¹ | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva |
|---|------------------------|-----------------------------------|-------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | | Min. | Max. | | | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 38.4% | 26.3% | 52.9% | 6'062'139'429 | 39.2% | 5'387'923'129 | 36.4% |
| Obbligazioni Svizzera | 20.1% | 17.5% | 22.7% | 3'070'786'786 | 19.8% | 2'997'669'675 | 20.2% |
| Obbligazioni mondo | 15.5% | 13.5% | 17.5% | 2'419'140'586 | 15.6% | 2'432'952'453 | 16.4% |
| Azioni Svizzera | 4.2% | 3.2% | 5.2% | 701'260'286 | 4.5% | 700'158'893 | 4.7% |
| Azioni mondo | 10.6% | 6.2% | 13.4% | 1'599'515'992 | 10.3% | 1'669'794'027 | 11.3% |
| Azioni mercati emergenti | 2.0% | 1.0% | 3.0% | 279'605'273 | 1.8% | 325'698'604 | 2.2% |
| Immobili Svizzera | 7.5% | 2.7% | 10.3% | 1'051'561'876 | 6.8% | 1'036'776'519 | 7.0% |
| Immobili mondo | 0.4% | 0.2% | 2.2% | 67'381'966 | 0.4% | 62'533'383 | 0.4% |
| Materie prime | 1.2% | 0.2% | 1.8% | 194'865'608 | 1.3% | 213'070'642 | 1.4% |
| Overlay di valuta | | | | 27'073'829 | 0.2% | -7'079'308 | 0.0% |
| Totale investimenti di capitale | | | | 15'473'331'632 | 100.0% | 14'819'498'017 | 100.0% |
| Altri attivi | | | | 251'026'205 | | 259'803'978 | |
| Totale di bilancio | | | | 15'724'357'836 | | 15'079'301'995 | |
| Di cui investimenti alternativi | 1.2% | 0.2% | 6.8% | 356'672'953 | 2.3% | 335'923'994 | 2.3% |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 1.2% | 0.2% | 1.8% | 194'865'608 | 1.3% | 213'070'642 | 1.4% |
| Altri investimenti alternativi ² | 0.0% | 0.0% | 5.0% | 161'807'345 | 1.0% | 122'853'352 | 0.8% |

¹ Ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale nei settori operativi

² Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non adempiono i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che quindi fanno stato come investimenti alternativi.

| Composizione della categoria d'investimento Liquidità/mercato monetario | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Categoria d'investimento Liquidità/mercato monetario | 6'062'139'429 | 5'387'923'129 |
| AEIS Institutional Fund - Short Duration (CHF hedged) | 5'064'675'634 | 4'757'675'381 |
| Deposito a termine, Cash Deposit, Cash | 337'024'335 | 261'805'409 |
| Prestiti a enti pubblici (durata massima 2 anni), inclusi interessi pro rata | 660'439'460 | 368'442'339 |

Nell'esercizio 2018 le fasce di fluttuazione della strategia d'investimento sono state rispettate in ogni momento.

| Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2 | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | Quota effettiva | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | Quota effettiva | Limite massimo OPP 2 |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Lettere di pegno | 1'492'621'425 | 9.6% | 1'548'544'645 | 10.4% | 50.0% |
| Azioni | 2'555'215'285 | 16.5% | 2'664'555'784 | 18.0% | 50.0% |
| Immobili | 1'130'569'555 | 7.3% | 1'111'893'624 | 7.5% | 30.0% |
| Immobili mondo ¹ | 79'057'129 | 0.5% | 75'159'181 | 0.5% | 10.0% |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 356'672'952 | 2.3% | 335'923'992 | 2.3% | 15.0% |
| Crediti (patrimonio restante) | 9'938'252'415 | 64.2% | 9'158'579'972 | 61.8% | 100.0% |
| Totale investimenti di capitale | 15'473'331'632 | 100.0% | 14'819'498'017 | 100.0% | |
| Valute estere non coperte | 956'910'335 | 6.2% | 1'087'499'656 | 7.3% | 30.0% |

¹ Include anche azioni immobiliari estere (REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari, i limiti di categoria come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 sono stati rispettati.

6.6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

| Operazioni valutarie a termine nella categoria d'investimento | | Impegno (CHF) aumento/riduzione 31.12.2018 | Valore di mercato CHF |
|---|-----------------------|--|-----------------------|
| Overlay di valuta | Comprare CHF | 3'562'608'196 | 27'073'829 |
| | Vendere valuta estera | -3'535'534'367 | |
| Totale | | | 27'073'829 |

Nell'esercizio oggetto del rapporto si è proceduto a operazioni valutarie a termine per mettere in sicurezza le posizioni in valuta estera. L'impiego di questi strumenti ha avuto luogo nel rispetto delle prescrizioni dell'art. 56a OPP 2.

I derivati impiegati nei fondi a investitore unico quali financial futures, swaps e operazioni valutarie vengono sorvegliati dalla direzione dei fondi, che verifica anche la loro conformità alla legge, in particolare alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol).

6.6.6 Impegni d'investimento aperti

| Categoria d'investimento/veicolo di investimento | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|----------------|----------------|
| Immobili Svizzera / Akara Swiss Diversity Property Fund PK | 50'000'000 | 0 |

Verso fine dicembre 2018 l'Istituto collettore si è impegnato nei confronti del fondo d'investimento concepito per le casse pensioni Akara Swiss Diversity Property con la sottoscrizione di quote di partecipazione in occasione del prossimo aumento di capitale (presumibilmente nel 2° trimestre 2019) per un valore di 50 milioni di franchi.

6.6.7 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di securities lending

| Securities Lending | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Titoli prestati | 88'659'881 | 59'228'086 |
| Garanzie | 93'192'848 | 62'289'492 |
| Entrate da securities lending | 313'822 | 304'913 |

Nel 2018 l'utile conseguito dal securities lending è aumentato di circa il 3 per cento. Nella data di riferimento a fine anno il volume dei titoli prestati ha registrato un massiccio incremento (circa del 50 per cento).

In materia di valori patrimoniali dell'Istituto collettore, unicamente nel segmento delle azioni europee (ex Svizzera) vengono ammessi prestiti di titoli. Il securities lending viene attuato dalla UBS su base «principal» all'interno dell'AEIS Institutional Fund - Aktien Global. A titolo di garanzia (collateral) l'UBS SA depone garanzie (titoli) secondo la Legge sugli investimenti collettivi a favore del fondo.

6.6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

| Rendimento degli investimenti di capitale per settore e per la fondazione complessiva | 2018 | 2017 |
|---|--------------|-------------|
| Previdenza professionale | -2.8% | 4.8% |
| Conti libero passaggio | -2.5% | 3.3% |
| Assicurazione rischio per disoccupati | -3.1% | 5.3% |
| Totale/Fondazione complessiva | -2.6% | 3.7% |

La differenza di rendimento fra i settori va ascritta alle diverse strategie d'investimento.

| Rendimento per categoria d'investimento | Valore di mercato (CHF) 31.12.2018 | 2018 | | | Valore di mercato (CHF) 31.12.2017 | 2017 Performance |
|---|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------------|------------------|
| | | Performance | Benchmark | Variazione | | |
| Liquidità/mercato monetario CHF | 6'062'139'429 | -0.7% | -0.9% | 0.2% | 5'387'923'129 | -0.6% |
| Obbligazioni Svizzera | 3'070'786'786 | -0.4% | 0.2% | -0.6% | 2'997'669'675 | -0.1% |
| Obbligazioni mondo | 2'419'140'586 | -2.8% | -0.3% | -2.5% | 2'432'952'453 | 6.8% |
| Azioni Svizzera | 701'260'286 | -8.6% | -8.6% | 0.0% | 700'158'893 | 19.9% |
| Azioni mondo | 1'599'515'992 | -7.9% | -8.3% | 0.4% | 1'669'794'027 | 17.7% |
| Azioni mercati emergenti | 279'605'273 | -13.6% | -13.6% | 0.0% | 325'698'604 | 31.5% |
| Immobili Svizzera | 1'051'561'876 | -2.1% | -2.8% | 0.7% | 1'036'776'519 | 5.1% |
| Immobili mondo | 67'381'966 | 0.2% | 0.2% | 0.0% | 62'533'383 | 8.3% |
| Materie prime | 194'865'608 | -13.6% | -11.5% | -2.1% | 213'070'642 | 9.5% |
| Overlay di valuta | 27'073'829 | | | | -7'079'308 | |
| Totale complessivo (con garanzia della valuta) | 15'473'331'632 | -2.6% | -2.6% | 0.0% | 14'819'498'017 | 3.7% |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta) | | -2.7% | -2.1% | -0.6% | | 4.5% |

Poiché quasi tutti gli investimenti dell'Istituto collettore vengono operati in modalità passiva risp. basata su precise regole, risultano perlopiù solo piccole differenze di rendimento fra il portafoglio e il benchmark.

A inizio 2018 il Comitato incaricato degli investimenti ha deciso di ridurre il rischio di variazione degli interessi nel settore «obbligazioni Svizzera». Data la forte contrazione degli interessi soprattutto verso fine anno, questa posizione ha subito una perdita di -0.6 punti percentuali rispetto al benchmark.

La realizzazione delle «obbligazioni mondo» avviene con una ripartizione delle valute diversa da quella del benchmark. Per esempio, nell'esercizio in esame l'istituto collettore non ha operato alcun investimento in prestiti di Stato giapponesi. Il motivo principale della considerevole divergenza di rendimento di -2.5 percentuali nelle «obbligazioni mondo» è stato quindi il forte rialzo di valore dello yen giapponese. Garantendo ampiamente i rischi delle valute sul portafoglio complessivo (overlay) queste differenze di rendimento nel totale dei settori operativi vengono però praticamente compensate.

Il minor rendimento nel segmento delle «azioni mondo» amministrato in maniera passiva deriva dai recuperi fiscali, che vengono contabilizzati nel portafoglio dell'Istituto collettore, ma non vengono presi in considerazione nel benchmark.

Gli investimenti dell'Istituto collettore nelle materie prime hanno perso valore non solo in cifre assolute bensì pure in cifre relative. L'evoluzione del fondo amministrato in questo segmento da Vontobel Asset Management si è rivelato particolarmente deludente. Il Comitato incaricato degli investimenti sta valutando di prendere provvedimenti.

6.6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

| Indici di costo per investimenti collettivi / Spese di amministrazione del patrimonio in percentuale degli investimenti trasparenti | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente | 15'219'628 | 12'005'822 |
| La somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi | 8'878'276 | 8'450'435 |
| Totale spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate nel conto d'esercizio | 24'097'904 | 20'456'257 |
| In percentuale degli investimenti trasparenti | 0.16% | 0.14% |

| Tasso di trasparenza delle spese | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Totale investimenti di capitale | 15'473'331'632 | 14'819'498'017 |
| Di cui | | |
| Investimenti trasparenti | 15'473'331'632 | 14'819'498'017 |
| Investimenti non trasparenti secondo art. 48a cpv. 3 OPP 2 | 0 | 0 |
| Tasso di trasparenza delle spese (quota-parte degli investimenti trasparenti) | 100.0% | 100.0% |

L'Istituto collettore investe esclusivamente in investimenti, i cui costi sono illustrati in maniera trasparente.

Le spese di amministrazione del patrimonio rapportate al patrimonio complessivo, la cosiddetta total expense ratio (TER), sono aumentate dallo 0.14 percento allo 0.16 percento. Questo incremento è stato generato da un lato dalla forte impennata dei costi per la gestione efficiente delle operazioni valutarie a termine (prime brokerage) presso UBS, dall'altro dalla modificata attribuzione di costi salariali interni.

6.6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nella prima parte del rapporto annuale nel capitolo 3.

6.7 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

| Infrastrutture d'esercizio | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Totale infrastrutture d'esercizio | 4'378'497 | 0 |

A seguito dei traslochi delle agenzie di Zurigo e Losanna, nell'esercizio in rassegna sono intervenuti ampi investimenti in migliorie degli spazi locati e nell'allestimento degli uffici con le debite attrezzature, che hanno inciso in misura sostanziale sulle infrastrutture d'esercizio qui documentate.

| Spese di amministrazione | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 27'301'659 | 28'565'875 |
| Ufficio di revisione | 191'000 | 172'414 |
| Perito in materia di previdenza professionale | 81'303 | 93'150 |
| Autorità di vigilanza | 125'000 | 125'000 |
| Altri onorari | 99'188 | 73'757 |
| Totale spese di amministrazione | 27'798'149 | 29'030'195 |

Si sono apportati degli adeguamenti all'accertamento delle spese d'amministrazione e della relativa ripartizione fra i singoli settori operativi.

6.8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2017 e in data 20 agosto 2018 ha confermato all'Istituto collettore che l'attività di rapporto non destava alcuna contestazione.

L'autorità di vigilanza non ha formulato alcuna condizione.

6.9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

6.9.1 Liquidazioni parziali

Gli importi per le liquidazioni parziali documentati nella chiusura dei conti riguardano l'anno 2017. Il loro pagamento è avvenuto nel 2018.

6.9.2 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire eventuali impegni da operazioni di valuta e derivati a termine esiste un contratto pignorativo con UBS. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso UBS per un importo massimo di 2 miliardi di franchi.

6.9.3 Vertenze legali in corso

Data la sua attività e la sua funzione di autorità, l'Istituto collettore è confrontato con numerose procedure legali. Da un lato trattasi di procedure dinanzi al Tribunale amministrativo federale a seguito di ricorsi contro affiliazioni d'ufficio e decisioni di contributo, dall'altro si tratta spesso di azioni legali dinanzi ai tribunali cantonali amministrativi o assicurativi che fanno seguito a decisioni negative concernenti richieste di rendite d'invalidità. Più di tre quarti di tutti i casi, in cui vengono promosse cause contro prestazioni di invalidità, provengono dal settore AD.

| Azioni legali in corso per il 31.12. | 2018 Quantità | 2017 Quantità |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Affiliazioni d'ufficio | 9 | 20 |
| Decisioni di contributo | 8 | 8 |
| Cause per prestazione | 40 | 54 |
| Incasso | 6 | 5 |
| Totale azioni legali in corso | 63 | 87 |

Il numero delle vertenze legali in corso è ulteriormente diminuito. Il calo va ascritto principalmente all'aumento delle risorse di personale del servizio giuridico.

6.9.4 Impegni di locazione a lungo termine

Gli impegni derivanti da contratti di locazione a lungo termine ammontano a 18.3 milioni di franchi (anno precedente CHF 20.3 mio.).

6.10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuna osservazione.

Zurigo, 5 aprile 2019

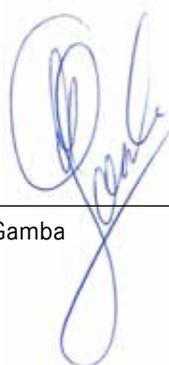
Fondazione istituto collettore LPP

Presidente del
Consiglio di fondazione



Jorge Serra

Amministratore delegato



Marc Gamba

A large, stylized number '7' graphic in a lighter shade of blue, positioned on the right side of the page. The '7' is composed of a horizontal bar at the top and a diagonal bar extending downwards to the right.

7 RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

7 RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE



Tel. +41 44 444 35 55
Fax +41 44 444 35 35
www.bdo.ch

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

al Consiglio di fondazione di Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), Zurigo

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di statuti 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 amministrazione 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 amministrazione 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 2018 è conforme alla legge svizzera, all'atto di statuti 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 amministrazione 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 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.

Zurigo, 5 aprile 2019

BDO SA

Peter Stalder

Revisore responsabile
Perito revisore abilitato

Helene Lüscher

Perito revisore abilitato

8 ELENCO DEI TERMINI E DELLE ABBREVIAZIONI

8 ELENCO DEI TERMINI E DELLE ABBREVIAZIONI

8.1 Elenco dei termini utilizzati

| | |
|--|---|
| Asset liability management (ALM) | L'asset liability management comprende la gestione degli attivi e dei passivi del bilancio. In particolare vanno presi in considerazione la capacità di rischio, la disponibilità al rischio e altri fattori che hanno incidenza sul bilancio. Il principio base è che si debba individuare un equilibrio fra prestazioni (passivi) e il relativo finanziamento (attivi). Nello studio di ALM vengono inoltre controllati il rendimento e gli interessi degli investimenti e dei debiti nel tempo. |
| Averi a risparmio | Gli averi a risparmio si compongono degli averi sul conto di vecchiaia e degli averi sul conto supplementare. |
| Conto supplementare | Le prestazioni di entrata o di acquisto, che superano l'importo massimo possibile degli averi sul conto di vecchiaia secondo la tabella dei riscatti, vengono accreditati al conto supplementare. |
| Grado di copertura (effettivo) | Il grado di copertura (effettivo) equivale al rapporto fra il patrimonio di previdenza netto disponibile nella data di riferimento per il bilancio e il capitale di previdenza necessario dal profilo tecnico-assicurativo inclusi gli accantonamenti tecnico-assicurativi. Il patrimonio di previdenza netto corrisponde agli attivi complessivi ai valori di mercato nella data di riferimento del bilancio dedotti i debiti, le delimitazioni passive e le riserve dei contributi del datore di lavoro (senza rinuncia all'utilizzazione). |
| Grado di copertura (obiettivo/mirato) | Il grado di copertura-obiettivo corrisponde al grado di copertura che consente una piena dotazione della riserva di fluttuazione. |
| Materie prime | Materie prime standardizzate contrattate in borsa come petrolio, metalli preziosi, prodotti agricoli. |
| Overlay di valuta | L'overlay di valuta mira a ridurre i rischi specifici della valuta correlati all'investimento in titoli internazionali. In questa operazione si scinde il management del rischio valutario dalle decisioni sull'allocazione del patrimonio e sulla scelta dei titoli dei gestori patrimoniali dell'investitore. Il management del rischio valutario viene solitamente esternalizzato a una società specializzata, il cosiddetto overlay-manager. |
| Securities lending | Prestito di titoli, nel quale il prestatore (lender) affida a tempo determinato un titolo al prestatario (borrower). Per questo il prestatario paga al prestatore una commissione e gli consegna una garanzia per il periodo del prestito (di regola un altro titolo). |

8.2 Elenco delle abbreviazioni utilizzate

| | |
|-----------------|---|
| AD | Assicurazione contro la disoccupazione |
| AEIS | Fondazione istituto collettore LPP |
| ALM | Asset liability management |
| art. | Articolo |
| AVS | Assicurazione vecchiaia e superstiti |
| cpv. | Capoverso |
| FAR/PEAN | Fondazione FAR/PEAN: Fondazione per il pensionamento anticipato nel settore dell'edilizia principale |
| FdG | Fondo di Garanzia LPP |
| IBNR | «Incurred but not reported», accantonamento IBNR: accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo |
| LAINF | Legge federale sull'assicurazione contro gli infortuni |
| lett. | Lettera |
| LFLP | Legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio) |
| LPP | Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità |
| OPP 2 | Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità |
| PLP | Prestazioni di libero passaggio |
| PPA/OPPA | Promozione della proprietà d'abitazioni/Ordinanza sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale |
| RCDL | Riserve dei contributi dei datori di lavoro |

A large, stylized number '9' graphic in a lighter shade of blue, positioned on the right side of the page. The number is composed of a thick circular ring at the top and a diagonal stroke extending downwards from the bottom right of the ring.

9 INDIRIZZI

9 INDIRIZZI

Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione

| | | |
|------------------------------------|---------|------------------------|
| Fondazione istituto collettore LPP | Tel.: | tedesco 041 799 75 75 |
| Direzione | | francese 021 340 63 33 |
| Elias-Canetti-Strasse 2 | | italiano 091 610 24 24 |
| Casella postale | E-mail: | sekretariat@aeis.ch |
| 8050 Zurigo | | |
| Competente per: | | tutta la Svizzera |

Amministrazione conti di libero passaggio

| | | |
|------------------------------------|---------------|----------------------------|
| Fondazione istituto collettore LPP | Tel.: | tedesco 041 799 75 75 |
| Conti di libero passaggio | | francese 021 340 63 33 |
| Elias-Canetti-Strasse 2 | | italiano 091 610 24 24 |
| Casella postale | Conto postale | 80-13022-7 |
| 8050 Zurigo | BIC/SWIFT | POFICHBEXXX |
| | IBAN | CH50 0900 0000 8001 3022 7 |
| Competente per: | | tutta la Svizzera |

Previdenza professionale obbligatoria (LPP), assicurazione rischio per disoccupati (AD) e controllo della riaffiliazione (CR)

Agenzia regionale per la Svizzera tedesca

| | | |
|---------------------------------|-------------|--|
| Stiftung Auffangeinrichtung BVG | Tel.: | 041 799 75 75 |
| Zweigstelle Deutschschweiz | | |
| Elias-Canetti-Strasse 2 | PostFinance | cfr. sotto |
| Postfach | | |
| 8050 Zürich | | |
| Competente per: | | AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH, BE, FR, GR, VS (regioni di lingua tedesca nel Cantone) |

Agenzia regionale per la Svizzera romanda

| | | |
|---------------------------------------|-------------|---|
| Fondation institution supplétive LPP | Tel.: | 021 340 63 33 |
| Agence régionale de la Suisse romande | | |
| Boulevard de Grancy 39 | PostFinance | cfr. sotto |
| 1006 Lausanne | | |
| Competente per: | | GE, JU, NE, VD, BE, VS, FR (regioni di lingua francese nel Cantone) |

Agenzia regionale per la Svizzera italiana

Fondazione istituto collettore LPP

Tel.: 091 610 24 24

Agenzia regionale della Svizzera italiana

Viale Stazione 36, Stazione FFS

PostFinance cfr. sotto

Casella postale

6501 Bellinzona

Competente per: TI, GR (regioni di lingua italiana nel Cantone)**Coordinate conto Postfinance (tutta la Svizzera)**

Conto postale per AD:

Conto postale 30-448355-4

BIC/SWIFT POFICHBEXXX

IBAN CH42 0900 0000 3044 8355 4

Conto postale per LPP:

Conto postale 25-496891-7

BIC/SWIFT POFICHBEXXX

IBAN CH16 0900 0000 2549 6891 7

Fondazione
istituto collettore LPP
Direzione
Elias-Canetti-Strasse 2
8050 Zurigo