



Stiftung Auffangeinrichtung BVG  
Fondation institution supplétive LPP  
Fondazione istituto collettore LPP



## RAPPORTO E CONTO ANNUALE 2017

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

# SOMMARIO

---

## PANORAMICA 10

---

Cifre indicative	10
------------------	----

---

## 1. FONDAZIONE 11

---

1.1.	Compiti	11
1.1.1.	Compiti e ripartizione dei compiti	11
1.1.2.	Struttura organizzativa	12
1.2.	Rapporto di attività	12
1.2.1.	Consiglio di fondazione	12
1.2.2.	Comitato direttivo del Consiglio di fondazione	12
1.2.3.	Comitato incaricato degli investimenti	13
1.2.4.	Compiti operativi	13
1.2.5.	Risultato e fonti del risultato	16
1.2.6.	Investimenti di capitale	17
1.3.	Conto annuale	20
1.3.1.	Bilancio Fondazione complessiva	20
1.3.2.	Conto d'esercizio Fondazione complessiva	21

---

## 2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO 24

---

2.1.	Spiegazioni	24
2.1.1.	Cifre indicative	24
2.1.2.	Modalità di conseguimento dello scopo	24
2.1.3.	Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura	25
2.1.4.	Spiegazione dell'investimento patrimoniale	26
2.1.5.	Spiegazione di ulteriori posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	28
2.2.	Conto annuale conti di libero passaggio	29
2.2.1.	Bilancio conti di libero passaggio	29
2.2.2.	Conto d'esercizio conti di libero passaggio	30

---

---

### 3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE 32

---

3.1.	Spiegazioni	32
3.1.1.	Cifre indicative	32
3.1.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	32
3.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	34
3.1.4.	Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura	34
3.1.5.	Spiegazione dell'investimento patrimoniale	38
3.1.6.	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	39
3.2.	Conto annuale previdenza LPP	41
3.2.1.	Bilancio previdenza LPP	41
3.2.2.	Conto d'esercizio previdenza LPP	42

---

### 4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI 46

---

4.1.	Spiegazioni	46
4.1.1.	Cifre indicative	46
4.1.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	46
4.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	47
4.1.4.	Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura	47
4.1.5.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale	49
4.1.6.	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	50
4.2.	Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati	51
4.2.1.	Bilancio assicurazione rischio per disoccupati	51
4.2.2.	Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati	52

---

### 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 54

---

5.1.	Spiegazioni	54
5.1.1.	Cifre indicative	54
5.1.2.	Modalità di conseguimento dello scopo	54
5.1.3.	Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura	54
5.1.4.	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	55
5.2.	Conto annuale controllo della riaffiliazione	56
5.2.1.	Bilancio controllo della riaffiliazione	56
5.2.2.	Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione	56

---

6.1.	Basi e organizzazione	58
6.1.1.	Forma giuridica e scopo	58
6.1.2.	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	58
6.1.3.	Atti, documenti e regolamenti	59
6.1.4.	Organo supremo, direzione e diritto di firma	59
6.1.5.	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	61
6.1.6.	Datori di lavoro affiliati	61
6.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	61
6.2.1.	Assicurati attivi	61
6.2.2.	Beneficiari di rendite	61
6.3.	Tipologia di conseguimento dello scopo	61
6.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	61
6.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	61
6.4.	Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità	62
6.4.1.	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	62
6.4.2.	Criteri contabili e di rendicontazione	62
6.4.3.	Modifica nei criteri della valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	62
6.5.	Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura	62
6.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	62
6.5.2.	Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	62
6.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	62
6.5.4.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendita	62
6.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	63
6.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	63
6.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	65
6.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	65
6.6.1.	Organizzazione dell'attività d'investimento, consulente degli investimenti e gestore degli investimenti, regolamento sugli investimenti	65
6.6.2.	Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)	67
6.6.3.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	67
6.6.4.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	68
6.6.5.	Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	68
6.6.6.	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending	69
6.6.7.	Illustrazione del risultato netto dall'investimento patrimoniale	69
6.6.8.	Illustrazione delle spese di gestione patrimoniale	70
6.6.9.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro	71
6.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	71
6.8.	Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza	71
6.9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	71
6.9.1.	Liquidazioni parziali	71
6.9.2.	Costituzione in pegno di attivi	72
6.9.3.	Azioni legali in corso	72

6.9.4.	Impegni di locazione a lungo termine	72
6.10.	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	72

---

<b>7.</b>	<b>RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE</b>	<b>74</b>
-----------	--	-----------

---

<b>8.</b>	<b>INDIRIZZI</b>	<b>78</b>
-----------	------------------	-----------

---



## INTRODUZIONE

Anche se nel settembre scorso il progetto «Previdenza per la vecchiaia 2020» è stato respinto dal popolo, pressoché nessuno nega la difficile situazione nella quale si trova la previdenza svizzera per la vecchiaia. Praticamente tutte le proposte mirate a individuare una soluzione prevedono compiti e funzioni supplementari per la Fondazione istituto collettore LPP. Le condizioni quadro vigenti in termini di legge per l'obbligatorietà LPP e gli interessi ai minimi storici inducono le assicurazioni e le banche ad affidare clienti all'Istituto collettore. Cresce pertanto ulteriormente l'importanza della Fondazione istituto collettore LPP nel 2° pilastro.

Nell'esercizio oggetto del rapporto oltre 1 miliardo di franchi di nuovi depositi di clienti sono nuovamente affluiti nell'Istituto collettore. Il patrimonio della Fondazione superava alla fine dell'anno i 15 miliardi di franchi. La costante crescita sollecita fortemente l'Istituto collettore sia a livello operativo sia sul piano finanziario. Per mantenere l'efficacia dell'Istituto la nuova Direzione ha già messo in atto misure e ne ha programmate numerose altre.

Nelle sedi di Losanna e Zurigo hanno dovuto essere trovati nuovi uffici per il numero crescente di collaboratori. I nuovi spazi, ubicati in prossimità delle stazioni di Losanna e Zurigo-Oerlikon, saranno presi in consegna nella prima metà del 2018. Ora l'Istituto collettore propone anche una formazione per apprendisti in IT e come impiegato di commercio. Il progetto appena avviato «Hermes» contribuirà anch'esso a rendere più efficiente l'Istituto collettore e grazie all'evoluzione digitale offrirà alla clientela un buon servizio a prezzo conveniente. In collaborazione con il Consiglio di fondazione la Direzione sta perfezionando le strutture organizzative e rielaborando i relativi regolamenti.

A rappresentare un grosso problema per l'intero 2° pilastro, in particolare per il settore CLP dell'Istituto collettore, sono gli interessi bassi, in parte ancora negativi, che si registrano sul mercato dei capitali. Tutto questo non promette nulla di buono per la futura stabilità del sistema delle rendite. Per conseguire l'obiettivo previdenziale, occorre investire in azioni e immobili correlati a rischi. L'Istituto collettore con i suoi compiti di sovranità e poco spazio di manovra nel settore della previdenza professionale dispone però di una capacità di rischio molto limitata. Per cercare la quadratura del cerchio, l'Istituto collettore ha creato, accanto al team investimenti di capitale, l'unità organizzativa «finanze e rischio», a cui è affidato il compito di professionalizzare ulteriormente l'intera pianificazione finanziaria e la complessa gestione dei rischi di tecnica attuariale in seno all'Istituto collettore come pure di potenziare il know-how in questi ambiti.

Avendo raccolto una nuova sfida professionale, a fine anno Doris Bianchi ha ceduto la presidenza del Consiglio di fondazione a Jorge Serra. Jorge Serra siede già in Consiglio di fondazione da inizio 2015. Il Consiglio di fondazione ringrazia Doris Bianchi per il suo grande impegno.

Cogliamo l'occasione per ringraziare tutti gli organi, i collaboratori, i partner e i terzi senza i quali l'Istituto collettore non potrebbe svolgere il proprio mandato con questa qualità.

Dr. Doris Bianchi  
Presidente del Consiglio  
di fondazione  
fino al 31.12.2017

Jorge Serra  
Presidente del Consiglio  
di fondazione  
dal 01.01.2018

Marc Gamba  
Amministratore delegato

# 1. FONDAZIONE

# PANORAMICA

## Cifre indicative

Fondazione complessiva	2017	2016	Scarto
Numero conti/assicurati attivi	1'250'609	1'212'127	3.2%
Numero rendite versate	9'814	9'740	0.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	14'791'354'496	13'177'925'924	12.2%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	13'218'293'266	12'047'533'148	9.7%
Eccedenza dei ricavi/costi <sup>2</sup>	442'668'454	128'989'942	243.2%
Spese amministrative dirette <sup>3</sup>	18'221'061	17'280'510	5.4%
Rendimento sul capitale <sup>4</sup>	3.7%	2.0%	3.5%
Grado di copertura <sup>5</sup>	111.9%	109.4%	2.5%
CLP	2017	2016	Scarto
Numero conti	1'066'604	1'016'436	4.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	11'409'456'449	10'088'815'937	13.1%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	10'532'022'697	9'512'895'023	10.7%
Eccedenza dei ricavi/costi <sup>1</sup>	301'512'837	85'630'738	252.2%
Spese amministrative dirette <sup>3</sup>	5'776'608	5'222'631	10.6%
Spese amministrative dirette per conto in CHF	5.42	5.14	5.4%
Rendimento sul capitale <sup>4</sup>	3.3%	1.6%	1.7%
Remunerazione dei conti <sup>5</sup>	0.1%	0.2%	-0.1%
Grado di copertura <sup>5</sup>	108.3%	106.1%	2.2%
LPP	2017	2016	Scarto
Numero assicurati attivi	37'351	36'319	2.8%
Numero rendite versate	5'498	5'177	6.2%
Numero aziende/affiliazioni	29'323	26'936	8.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	2'590'920'346	2'352'584'804	10.1%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	2'252'492'568	2'101'025'125	7.2%
Eccedenza dei ricavi/costi <sup>1</sup>	86'868'099	-2'482'081	-
Spese amministrative dirette <sup>3</sup>	11'100'956	10'904'630	1.8%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF	259.07	262.79	-1.4%
Rendimento sul capitale <sup>4</sup>	4.8%	3.7%	1.1%
Interesse tecnico <sup>5</sup>	2.0%	2.0%	0.0%
Grado di copertura <sup>5</sup>	115.0%	112.0%	3.0%
AD	2017	2016	Scarto
Numero assicurati attivi	146'654	159'372	-8.0%
Numero rendite versate	4'316	4'563	-5.4%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	790'977'701	736'525'183	7.4%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	433'778'000	433'613'000	0.0%
Eccedenza dei ricavi/costi <sup>2</sup>	54'287'518	45'841'285	18.4%
Spese amministrative dirette <sup>3</sup>	1'210'672	1'038'964	16.5%
Spese amministrative per rendita versata in CHF	280.51	227.69	23.2%
Rendimento sul capitale <sup>4</sup>	5.3%	3.5%	1.8%
Interesse tecnico <sup>5</sup>	2.0%	2.0%	0.0%
Grado di copertura <sup>5</sup>	182.3%	169.9%	12.4%
CR	2017	2016	Scarto
Numero notifiche	14'438	16'755	-13.8%
Spese amministrative dirette	132'826	114'285	16.2%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	9.20	6.82	34.9%



# 1. FONDAZIONE

## 1.1. Compiti

La Fondazione Istituto collettore LPP (Istituto collettore) è stata costituita nel dicembre 1983 dalle centrali operaie e padronali ai sensi dell'art. 54 LPP. Il Consiglio federale le ha assegnato lo svolgimento dei compiti a norma della LPP.

Con i suoi oltre 1.2 milioni di assicurati l'Istituto collettore rientra fra i maggiori istituti previdenziali della Svizzera.

### 1.1.1. Compiti e ripartizione dei compiti

I compiti della Fondazione istituto collettore LPP si suddividono nei seguenti quattro settori:

- > **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 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 dal 1° gennaio 2017;
- > **AD:** attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati giusta art. 2 LPP (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP) dal 1° luglio 1997;
- > **CR:** controllo della riaffiliazione per incarico delle casse di compensazione dal 1° gennaio 2005.

Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative di questi quattro settori operativi con un'organizzazione interna. Nell'esercizio 2017 l'Istituto collettore impiegava 166 persone.

Gli investimenti di capitale sono gestiti, sotto la guida del settore investimenti di capitale, da diverse banche e gestori di portafoglio.

Nel settore investment-controlling l'Istituto collettore è affiancato dalla PPCmetrics SA, nella contabilità dei titoli e nella global custody dalla UBS SA e nel settore legale dal Dr. Hans Ulrich Stauffer. Patrick Spuhler, Prevanto SA, è attivo quale esperto di assicurazioni pensionistiche. La società di revisione è la BDO SA, Zurigo.

<sup>1</sup> Prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore

<sup>2</sup> Prima dello scioglimento/della costituzione della riserva per oscillazione di valore

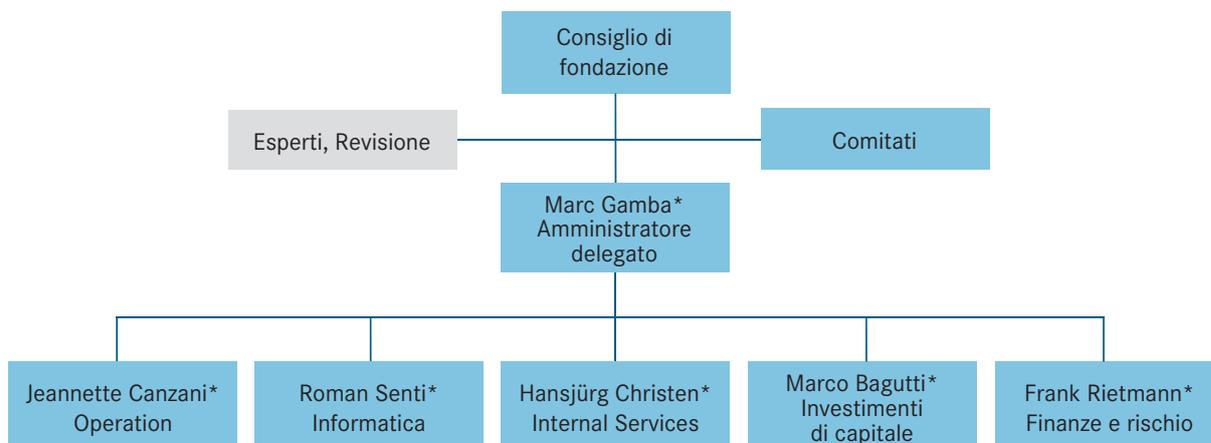
<sup>3</sup> Senza le spese di gestione patrimoniale

<sup>4</sup> Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

<sup>5</sup> Scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

## 1.1.2. Struttura organizzativa

In data 31 dicembre 2017 vigeva la seguente organizzazione:



\* Membro della direzione

A seguito della forte crescita e della necessità di un ulteriore sviluppo il 1° novembre 2017 è stato creato il nuovo settore organizzativo «Finanze & rischio».

## 1.2. Rapporto di attività

### 1.2.1. Consiglio di fondazione

Nell'esercizio in rassegna il Consiglio di fondazione si è riunito quattro volte in seduta ordinaria. Ha evaso i seguenti dossier:

- > rapporto dell'organo di revisione
- > perizia di tecnica attuariale del perito per la previdenza professionale
- > conto annuale 2016
- > parere sulla verifica CAV PP sul rapporto 31.12.2016
- > rapporto IKS (sistema di controllo interno)
- > nomina successione presidenza
- > creazione di un nuovo settore organizzativo finanze & rischio e nomina del responsabile
- > adeguamenti dei regolamenti sulla previdenza e del regolamento sugli accantonamenti
- > adeguamento dei contributi per la previdenza nel piano FAR/PEAN e nei piani per la continuazione della previdenza ai sensi dell'art. 47 LPP
- > estensione del modello a livelli per la determinazione dell'aliquota di contribuzione nell'assicurazione rischi per disoccupati
- > corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio
- > preventivo 2018
- > monitoraggio dei progetti strategici

### 1.2.2. Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2017 il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è riunito per sette sedute ordinarie. Ha preparato le basi decisionali per il Consiglio di fondazione. A questo proposito si è occupato delle perizie di tecnica attuariale dell'esperto e della messa in pratica delle misure raccomandate (verifica dei tassi d'interesse tecnici, del poten-

ziamento del modello di contribuzione a livelli nella AD e del conseguente splitting del tasso di conversione nella previdenza LPP). Ha inoltre analizzato soluzioni nell'ambito dei modelli di pensionamento anticipato (FAR/PEAN, MPA, ecc.). Ha monitorato lo stato di avanzamento del progetto «Previdenza per la vecchiaia 2020» fino alla votazione popolare del 24 settembre 2017 nonché i progressi dei lavori nel processo di definizione della strategia 2019-2022. Altro argomento prioritario nelle riunioni del Comitato direttivo del Consiglio di fondazione è stato l'ulteriore sviluppo dell'Istituto collettore con temi quali la pianificazione logistica, l'attrattività quale datore di lavoro e la governance.

### 1.2.3. Comitato incaricato degli investimenti

Nel 2017 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito per sette sedute ordinarie. Di centrale importanza sono state in particolare la concessione di prestiti diretti a enti di diritto pubblico in Svizzera come pure la riduzione del rischio di variazione degli interessi nei portafogli obbligazionari. È stata decisa la costituzione di un portafoglio di prestiti diretti a enti di diritto pubblico in Svizzera (in particolare a comuni e città) per un ammontare massimo di 500 milioni di franchi. Sarà amministrato internamente dal team investimenti di capitale. Poiché negli ultimi anni sul mercato sono state emesse obbligazioni con scadenze sempre più lunghe, il rischio di variazione degli interessi è cresciuto considerevolmente. È quanto è accaduto anche nel portafoglio dell'Istituto collettore. Pertanto il Comitato incaricato degli investimenti ha deciso di ridurlo in misura sostanziosa con un adeguamento, per inizio 2018, delle direttive sugli investimenti impartite ai gestori patrimoniali. Nel quadro della verifica delle strutture organizzative dell'Istituto collettore il Comitato incaricato degli investimenti ha esaminato specifici processi decisionali degli investimenti di capitale.

### 1.2.4. Compiti operativi

Nell'anno in rassegna la sfida consisteva principalmente nella pianificazione delle risorse. Il numero crescente di operazioni nei settori CLP e previdenza LPP, difficilmente calcolabile a priori a causa dell'andamento del mercato, ha posto nuovamente l'organizzazione di fronte a una grande sfida. Ad essa si sono aggiunti il grosso progetto «Previdenza per la vecchiaia 2020» e l'attuazione risp. l'introduzione della nuova legislazione sul divorzio.

Tutte e tre le sedi sono in fase di ampliamento per il volume crescente delle operazioni. Costituiamo sempre più team con competenze linguistiche indipendenti dal territorio in grado quindi di assicurare la collaborazione sui dossier e l'assistenza alla clientela nelle tre lingue e oltre i confini della singola regione linguistica.

Per il settore CLP la sfida permane lo smaltimento dell'elevato numero di operazioni. Nonostante la forte pressione, i dossier devono essere evasi correttamente. Nel settore previdenza LPP i temi forti sono la consulenza alla nostra clientela con i suoi svariati bisogni (assicurazione di persone individuali come per es. i piani W, le affiliazioni d'ufficio e le adesioni facoltative delle ditte come per es. le economie domestiche private ecc.). Le verifiche delle prestazioni dei settori previdenza LPP e AD restano elevate nella loro complessità. I risultati del controllo della riaffiliazione, ma anche del controllo della prima affiliazione devono essere applicati in maniera competente e orientata alla clientela.

## Progetti

### Organizzazione intelligente

Nel progetto lanciato nel 2015 «Organizzazione intelligente» è stato affrontato su più anni il tema «lavoro e salute». L'obiettivo generale di questo progetto consisteva nel rafforzare in maniera duratura la capacità di rendimento dell'organizzazione. Il progetto «Organizzazione intelligente» è stato dichiarato concluso a fine 2017.

Nell'esercizio 2017 sono state sostanzialmente conseguite queste pietre miliari:

- > **Progetto parziale chiarificazione dei valori:**  
è stato varato un codice interno di valori creato sulla base di workshop con i collaboratori.
- > **Progetto parziale gestione della salute in azienda:**  
nel 2017 sono stati svolti diversi workshop con i dirigenti e i collaboratori in vista dell'introduzione di una gestione sistematica delle assenze. La quota di assenze per malattia, che per anni è stata superiore alla media, ha potuto essere fortemente ridotta già nel 2017.
- > **Progetto parziale comunicazione interna:**  
oltre agli strumenti introdotti nel 2016 (eventi informativi, newsletter ecc.) è stato avviato un progetto per l'introduzione di una rete interna (intranet). Data prevista per l'entrata in funzione: secondo trimestre 2018.
- > **Progetto parziale configurazione del posto di lavoro in modo da favorire la salute:**  
a seguito della crescita dell'Istituto collettore gli spazi nelle sedi di Losanna e Zurigo non erano più in grado di soddisfare le esigenze. Alla luce di questa situazione il Consiglio di fondazione ha deciso di trasferire gli uffici delle due sedi in nuovi immobili in locazione (cfr. prossimo paragrafo).
- > **Progetto parziale competenza tecnica in materia di previdenza professionale:**  
per approfondire ulteriormente la complessa materia e in vista dell'inserimento mirato di nuovi collaboratori è stato sviluppato un concetto formativo strutturato.
- > **Progetto parziale sviluppo delle figure dirigenziali:**  
con l'assistenza di un partner esterno i quadri dell'Istituto collettore hanno sviluppato e approvato principi dirigenziali e hanno messo a punto un vasto programma di formazione dei dirigenti. Sono stati perseguiti i seguenti obiettivi: rafforzare la competenza dirigenziale a tutti i livelli, sviluppare il senso collettivo per la funzione dirigenziale, vivere e radicare i valori aziendali, sviluppare ulteriormente la cultura della fiducia, della stima e del rispetto reciproco, comunicare attivamente assieme.

### Trasloco nei nuovi uffici di Zurigo e Losanna

I due progetti fra loro strettamente coordinati hanno l'obiettivo di mettere a disposizione delle agenzie regionali di Zurigo e di Losanna un'infrastruttura logistica adeguata ai bisogni e capace di raccogliere le sfide del futuro. I nuovi uffici si trovano nelle immediate vicinanze delle stazioni di Zurigo-Oerlikon e di Losanna e saranno presi in consegna nel secondo trimestre del 2018.

### Attrattività dell'Istituto collettore come datore di lavoro (progetto «AaA»)

A fine 2016 la presidenza del Consiglio di fondazione ha affidato al neo eletto amministratore delegato l'incarico di elaborare un nuovo sistema salariale trasparente e recepito come equo che fosse conforme alle regole («compliant») e che non contenesse alcuna retribuzione variabile. Questo nuovo sistema è stato messo in pratica in seno alla direzione già il 1° gennaio 2017.

L'incarico di progetto si basava inoltre su informazioni ed esigenze acquisite con il sondaggio condotto fra i collaboratori (fine 2015) e sul progetto «Organizzazione intelligente» (2016/2017). Dal citato sondaggio sono stati recepiti e inglobati nel progetto i seguenti auspici: struttura salariale comprensibile, trasparente, onesta e corretta; sviluppo del personale e promozioni; compiti, competenze e responsabilità chiari sulla base di descrittivi degli impieghi e delle funzioni coerenti; flessibilità ed equilibrio nelle condizioni di lavoro e nei regolamenti (per es. compensazione delle ore straordinarie e supplementari, lavoro da casa/telelavoro ecc.) nonché verifica dei processi di formulazione degli obiettivi e di valutazione.

Il progetto si avvale di un accompagnamento esterno e si concluderà presumibilmente a metà 2018.

### Governance

Un team di progetto formato da membri del Consiglio di fondazione e dalla Direzione nonché da collaboratori della divisione diritto & compliance è impegnato nella verifica e nell'adeguamento della ripartizione di compiti, competenze e responsabilità (AKV). In sostanza il progetto mira ai seguenti obiettivi: processi decisionali commisurati ai livelli e alle risorse, equilibrio compiti-competenze-responsabilità a tutti i livelli, responsabili dei processi decisionali impegnati e ben informati.

Un compito importante del progetto consiste nel mettere a punto un'ampia regolamentazione delle competenze a livello di Consiglio di fondazione, Presidenza del Consiglio di fondazione e Comitati del Consiglio di fondazione come pure Direzione. Rientrano inoltre nel progetto la creazione di basi regolatrici in materia di compiti, competenze e responsabilità nonché la verifica e l'adeguamento di tutte le direttive.

### Previdenza per la vecchiaia 2020

Per l'attuazione della «Previdenza per la vecchiaia 2020» è stato istituito un gruppo di progetto composto da collaboratori di tutti i settori organizzativi dell'Istituto collettore. Questo gruppo di lavoro ha analizzato le numerose modifiche di leggi e ordinanze confrontandole con i regolamenti e i processi. Successivamente ha elaborato ampi adeguamenti dei regolamenti e dei processi. Nonostante la bocciatura in votazione popolare del pacchetto «Previdenza per la vecchiaia 2020» è valsa la pena investire del tempo. Il lavoro svolto per questo progetto evidenzia che la collaborazione nell'Istituto collettore funziona magnificamente e che è presente il necessario know-how per l'implementazione di queste ampie modifiche regolatrici.

## 1.2.5. Risultato e fonti del risultato

L'esercizio oggetto del rapporto chiude con un'eccedenza di utile di 442.7 milioni di franchi. Questa eccedenza si compone sostanzialmente dalla quota del risultato interessi, rischio e costi.

Scomposizione del risultato Fondazione intera	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Risultato interessi</b>	<b>427'650'933</b>	<b>157'543'636</b>	<b>171.4%</b>
Risultato netto da investimenti patrimoniali	496'955'286	243'565'266	104.0%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-18'869'353	-30'786'630	-38.7%
Maturazione di interessi delle riserve matematiche	-20'752'000	-21'769'000	-4.7%
Costituzione accantonamento per la protezione del capitale	-29'683'000	-33'466'000	-11.3%
<b>Risultato rischio</b>	<b>18'099'188</b>	<b>-25'512'527</b>	<b>-</b>
Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)	76'489'272	76'852'056	-0.5%
Indennizzi Fondo di garanzia per casi ai sensi dell'art. 12	152'087	0	-
Somme sinistri	-58'542'171	-102'364'583	-42.8%
<b>Risultato costi</b>	<b>-4'311'673</b>	<b>63'312</b>	<b>-</b>
Contributi alle spese amministrative	18'250'260	18'210'526	0.2%
Utile da prestazioni fornite	6'468'263	6'599'571	-2.0%
Spese amministrative	-29'030'195	-24'746'785	17.3%
<b>Risultato intermedio di tecnica attuariale</b>	<b>441'487'181</b>	<b>132'094'421</b>	<b>234.2%</b>
<b>Risultato diversi proventi e dispendi</b>	<b>1'181'273</b>	<b>-3'104'479</b>	<b>-138.1%</b>
<b>Eccedenza ricavi/costi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</b>	<b>442'668'454</b>	<b>128'989'942</b>	<b>243.2%</b>

Nella somma di sinistro sono presi in considerazione tutti i casi di sinistro per invalidità e decesso come pure i costi per nuove prestazioni di rendita (perdite da pensionamenti) e i relativi accantonamenti tecnici.

Con 427.7 milioni di franchi il risultato degli interessi è migliore rispetto all'anno prima. Il risultato è stato influenzato positivamente in particolare dalla crescita di valore negli investimenti azionari e immobiliari. La maturazione di interessi degli averi di vecchiaia con il tasso d'interesse minimo previsto a norma di legge dell'1.0%, la corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio con un tasso d'interesse dello 0.1% nonché la corresponsione di interessi sui capitali dei beneficiari di rendite con il tasso d'interesse tecnico del 2.0% sono stati interamente finanziati con gli utili prodotti dagli investimenti di capitale (rendimento 3.7%).

Con 18.1 milioni di franchi il risultato del rischio è, contrariamente all'anno precedente, positivo. L'esito negativo dell'anno passato era dovuto agli adeguamenti delle basi e dei parametri tecnici (passaggio alla LPP 2015, abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.0%, con accantonamento di un rincaro obbligatorio dell'1.0%) nei settori LPP e AD, che avevano generato una spesa straordinaria di circa 29.3 milioni di franchi. L'andamento effettivo del rischio evidenzia il medesimo quadro degli anni precedenti. Un onere che rispecchia le aspettative dettate dai rischi invalidità e decesso, coperti dai contributi in misura da sufficiente a buona, come pure spese in continuo aumento per l'elevato tasso di conversione legale, che hanno dovuto essere di nuovo sovvenzionate trasversalmente a carico dei contributi per i rischi di decesso e invalidità.

Nel settore CLP si cristallizza un risultato negativo sul fronte dei costi, poiché non vengono riscossi contributi alle spese per i conti di libero passaggio. Nei settori LPP e AD i rispettivi contributi hanno coperto le spese amministrative 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 assunto i costi amministrativi.

## 1.2.6. Investimenti di capitale

### Retrospectiva sull'andamento del mercato

Nell'esercizio in rassegna la politica monetaria delle banche d'emissione, che da anni è estremamente espansiva, ha prodotto un forte incremento di valore nei valori reali. Le azioni svizzere hanno infatti registrato una performance del 20% circa, quelle dei paesi emergenti addirittura una performance superiore al 30%. Ma anche gli investimenti immobiliari e in materie prime hanno evidenziato, come già negli scorsi anni, un risultato soddisfacente. Poiché nel 2017 gli interessi non sono scesi ulteriormente, non si sono prodotte le plusvalenze da valutazione conseguite negli anni precedenti sui valori nominali (per es. obbligazioni). Di conseguenza sono stati contabilizzati rendimenti bassi, perlopiù negativi. Dal momento che l'euro si è sensibilmente rafforzato rispetto al franco svizzero, anche i prestiti in valuta estera hanno maturato una gradita performance. Chi però, come l'Istituto collettore, assicura ampiamente il rischio di valuta, ha dovuto accontentarsi di un rendimento analogamente contenuto come quello registrato per le obbligazioni in franchi svizzeri.

### Organizzazione degli investimenti

Per migliorare il rapporto rendimento/rischio come pure la diversificazione negli investimenti con interessi a breve scadenza, che sono un fattore importante per il settore CLP, si accordano prestiti alle città e ai comuni svizzeri. Da inizio maggio 2017 questo portafoglio prestiti è costituito e gestito internamente dal team investimenti di capitale.

### Strategia d'investimento

Strategia d'investimento 2017	Complessivamente <sup>1</sup>	LPP	CLP <sup>2</sup> dal 01.05	CLP <sup>2</sup> fino al 30.04	AD <sup>2</sup>
Liquidità/mercato monetario CHF	33.9%	1.0%	42.0%	47.5%	20.0%
Obbligazioni Svizzera	21.0%	46.0%	15.0%	14.0%	29.0%
Obbligazioni mondo	16.7%	20.0%	16.0%	14.5%	17.0%
Azioni Svizzera	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	5.5%
Azioni mondo	11.7%	12.0%	11.5%	10.0%	14.5%
Azioni mercati emergenti	2.1%	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	1.6%	2.0%	1.5%	1.0%	2.0%
Di cui materie prime	1.6%	2.0%	1.5%	1.0%	2.0%
Di cui altri investimenti alternativi <sup>3</sup>	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

<sup>1</sup> ponderato, basato sulle singole strategie e investimenti di capitale dei settori operativi

<sup>2</sup> strategia d'investimento dinamica

<sup>3</sup> investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non soddisfano i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e pertanto fanno stato come investimenti alternativi

Nell'aprile 2017 l'indicatore determinante per la strategia d'investimento nel settore CLP e dipendente dallo sviluppo degli interessi e del grado di copertura ha oltrepassato i margini interni. A inizio maggio ciò ha indotto a un cambiamento nella strategia d'investimento dinamica.

Ciascuna strategia d'investimento prevede margini di oscillazione tattici per le singole categorie, onde evitare un grosso scarto dalla strategia. Come si può evincere dalla seguente grafica relativa al patrimonio complessivo, i valori rientrano nelle fasce di fluttuazione predefinite.

Allocazione degli investimenti per 31.12.2017 Fondazione complessiva	Strategia <sup>1</sup>	Fasce d'oscillazione <sup>1</sup>		Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.				
Liquidità/mercato monetario CHF	33.9%	21.9%	46.8%	5'387'923'129	36.4%	5'314'781'367	40.6%
Obbligazioni Svizzera	21.0%	18.4%	23.6%	2'997'669'675	20.2%	2'568'101'013	19.6%
Obbligazioni mondo	16.7%	14.7%	18.7%	2'432'952'453	16.4%	2'006'334'498	15.3%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	700'158'893	4.7%	589'538'970	4.5%
Azioni mondo	11.7%	9.3%	14.2%	1'669'794'027	11.3%	1'270'548'427	9.7%
Azioni mercati emergenti	2.1%	1.1%	3.1%	325'698'604	2.2%	215'035'343	1.6%
Immobili Svizzera	7.5%	2.7%	10.3%	1'036'776'519	7.0%	953'146'296	7.3%
Immobili mondo	0.4%	0.2%	2.2%	62'533'383	0.4%	57'292'691	0.4%
Materie prime	1.6%	0.6%	2.6%	213'070'642	1.4%	141'511'705	1.1%
Overlay di valuta				-7'079'308	0.0%	-21'629'724	-0.2%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>14'819'498'017</b>	<b>100.0%</b>	<b>13'094'660'585</b>	<b>100.0%</b>
Di cui investimenti alternativi	1.6%	0.6%	7.6%	335'923'994	2.3%	210'164'898	1.6%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	1.6%	0.6%	2.6%	213'070'642	1.4%	141'511'705	1.1%
Altri investimenti alternativi <sup>2</sup>	0.0%	0.0%	5.0%	122'853'352	0.8%	68'653'193	0.5%

<sup>1</sup> ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale dei settori operativi

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

## Performance

Categoria d'investimento	Valore di mercato 31.12.2017	2017			Valore di mercato 31.12.2016	2016 Performance
		Performance	Benchmark	Variazione		
Liquidità/mercato monetario CHF	5'387'923'129	-0.6%	-0.9%	0.3%	5'314'781'367	-0.6%
Obbligazioni Svizzera	2'997'669'675	-0.1%	-0.1%	-0.1%	2'568'101'013	1.4%
Obbligazioni mondo	2'432'952'453	6.8%	3.4%	3.3%	2'006'334'498	2.9%
Azioni Svizzera	700'158'893	19.9%	19.9%	0.0%	589'538'970	-1.5%
Azioni mondo	1'669'794'027	17.7%	17.3%	0.4%	1'270'548'427	10.8%
Azioni mercati emergenti	325'698'604	31.5%	31.6%	-0.1%	215'035'343	12.9%
Immobili Svizzera	1'036'776'519	5.1%	6.4%	-1.3%	953'146'296	5.3%
Immobili mondo	62'533'383	8.3%	8.3%	0.0%	57'292'691	7.6%
Materie prime	213'070'642	9.5%	3.2%	6.3%	141'511'705	21.8%
Overlay di valuta	-7'079'308				21'629'724	
<b>Totale complessivo</b>	<b>14'819'498'017</b>	<b>3.7%</b>	<b>3.8%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>13'094'660'585</b>	<b>2.0%</b>

Grazie al forte aumento di valore dei valori reali il rendimento degli investimenti di capitale dell'Istituto collettore è stato incoraggiante sia nel complesso sia nei singoli settori operativi. I valori obiettivo in termini di rendimento sono stati oltrepassati. Confrontata con altri istituti di previdenza svizzeri la performance si situa all'estremità inferiore. Il motivo è la strategia d'investimento conservativa, che l'Istituto collettore con i suoi particolari compiti a norma di legge e la capacità di rischio strutturale fortemente limitata deve praticare. Il contesto degli interessi negativi ha effetti particolarmente rilevanti, in quanto a causa della struttura specifica degli impegni nel settore CLP oltre un terzo del patrimonio investito dell'Istituto collettore ha dovuto essere piazzato nel segmento più a breve termine della curva dei tassi d'interesse (liquidità, mercato monetario).

Senza la garanzia della valuta il risultato annuo sarebbe stato chiaramente migliore a seguito dell'innalzamento dell'euro (+0.9 punti percentuali). Lo scopo della garanzia della valuta nel patrimonio dell'Istituto collettore consiste nel ridurre il rischio e non nel migliorare il rendimento.

La differenza fra il rendimento del portafoglio e quello del benchmark ammontava a soli 0.1 punti percentuali, cosa che ci poteva attendere alla luce dell'attuazione in linea con la strategia e basata su regole ben precise.

### Governance

L'Istituto collettore soddisfa i requisiti di cui all'art. 51b LPP e si impegna a rispettare le direttive sulla lealtà e sull'integrità della Charta ASIP.

Tutte le persone responsabili delle casse pensioni sono tenute a tutelare in termini fiduciari gli interessi degli assicurati e dei beneficiari di rendite e non sono autorizzate a ricavare dalla loro attività alcun beneficio materiale, che vada oltre gli usuali indennizzi.

Queste direttive valgono per tutti gli organi e tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori dell'Istituto collettore.

Ogni anno tutte le persone direttamente coinvolte nel processo di gestione patrimoniale dell'Istituto collettore confermano per iscritto di conoscere le disposizioni legali e le normative interne dell'istituto di previdenza in materia di integrità e lealtà e di essersi comportate di conseguenza. In particolare attestano di non aver percepito alcun beneficio patrimoniale personale, alcuna commissione o vantaggio in valore monetario (ad eccezione di retribuzioni di poco conto ai sensi delle normative interne), che non sono stati versati o fatturati all'istituto di previdenza.

L'Istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto alle assemblee generali di tutte le ditte svizzere, delle quali detiene una partecipazione, secondo le raccomandazioni di Ethos. In merito alla linea adottata nelle votazioni si riferisce dettagliatamente a scadenze trimestrali sul sito web.

## 1.3. Conto annuale

### 1.3.1. Bilancio Fondazione complessiva

	31.12.2017	31.12.2016
ATTIVI	CHF	CHF
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>15'075'574'836.53</b>	<b>13'352'339'345.85</b>
Mezzi liquidi	86'601'225.48	80'749'453.70
Crediti a contribuenti	137'849'938.27	157'803'650.19
Altri crediti	31'625'656.07	18'345'656.57
Avere presso terzi	602'600.37	51'718.86
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	2'657'160.08	2'424'976.91
Avere presso il Fondo di garanzia	27'493'160.46	15'174'172.62
Avere presso destinatari	872'735.16	694'788.18
Investimenti di capitale	14'819'498'016.71	13'094'660'585.39
Liquidità/mercato monetario CHF	5'387'923'128.94	5'314'781'367.17
Obbligazioni Svizzera	2'997'669'674.66	2'568'101'013.25
Obbligazioni mondo	2'432'952'452.73	2'006'334'497.52
Azioni Svizzera	700'158'893.15	589'538'969.64
Azioni mondo	1'669'794'027.01	1'270'548'426.71
Azioni mercati emergenti	325'698'604.46	215'035'342.64
Materie prime	213'070'641.51	141'511'705.28
Immobili Svizzera	1'036'776'519.30	953'146'296.08
Immobili mondo	62'533'383.40	57'292'691.09
Overlay di valuta	-7'079'308.45	-21'629'723.99
Infrastrutture d'esercizio	0.00	780'000.00
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>3'727'158.29</b>	<b>4'092'882.30</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>15'079'301'994.82</b>	<b>13'356'432'228.15</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>272'483'860.25</b>	<b>167'074'611.21</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	75'746'844.44	74'173'632.61
Altri impegni	196'737'015.81	92'900'978.60
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>4'995'538.92</b>	<b>2'690'867.33</b>
<b>Riserva datori di lavoro</b>	<b>324'880.34</b>	<b>279'051.16</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>10'143'219.25</b>	<b>8'461'774.09</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>13'218'293'265.52</b>	<b>12'047'533'147.90</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	11'391'260'265.52	10'362'037'147.90
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	1'077'598'000.00	998'144'000.00
Accantonamenti tecnici	749'435'000.00	687'352'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>1'305'648'575.20</b>	<b>929'808'261.23</b>
<b>Mezzi non vincolati</b>	<b>267'412'655.34</b>	<b>200'584'515.23</b>
Stato all'inizio del periodo	200'579'515.23	153'327'894.34
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Eccedenza utili	66'828'140.11	47'251'620.89
<b>Totale passivi</b>	<b>15'079'301'994.82</b>	<b>13'356'432'228.15</b>

### 1.3.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>233'846'934.15</b>	<b>234'173'643.20</b>
Contributi lavoratori	100'526'182.81	101'006'689.27
Contributi datori di lavoro	124'528'680.98	123'377'806.28
Prelievo da riserva contributi datori di lavoro per finanziamento contributi	-30'060.78	-37'927.84
Versamenti una tantum e somme di riscatto	3'478'691.92	5'400'891.34
Indennizzi Fondo di garanzia per casi ai sensi dell'art. 12	152'087.00	0.00
Versamenti Fondo di garanzia compensazione struttura età	5'052'001.00	4'231'518.00
Versamenti Fondo di garanzia insolvenza	21'765.12	135'910.50
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	117'586.10	58'755.65
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>3'070'577'192.44</b>	<b>2'823'660'735.22</b>
Depositi di libero passaggio	3'064'686'666.45	2'817'847'790.39
Versamenti nuove affiliazioni	-284'639.65	32'986.98
Versamenti anticipi PPA/divorzio	6'175'165.64	5'779'957.85
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>3'304'424'126.59</i></b>	<b><i>3'057'834'378.42</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-369'076'011.09</b>	<b>-316'729'426.41</b>
Rendite di vecchiaia	-39'815'854.05	-34'481'213.81
Rendite per superstiti	-5'961'326.29	-5'577'553.53
Rendite di invalidità	-22'389'420.88	-22'057'101.57
Rendite per figli	-2'984'889.53	-2'596'881.11
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-261'045'143.15	-221'419'153.54
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-36'974'022.74	-31'369'746.87
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio	94'645.55	772'224.02
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-1'796'652'644.33</b>	<b>-1'425'357'701.85</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-1'744'147'925.74	-1'376'665'225.89
Anticipi PPA/divorzio	-30'618'289.01	-28'163'763.01
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-21'886'429.58	-20'528'712.95
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-2'165'728'655.42</i></b>	<b><i>-1'742'087'128.26</i></b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-1'170'895'546.80</b>	<b>-1'408'838'130.74</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati	-1'010'443'364.29	-1'204'252'502.39
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-79'454'000.00	-120'563'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-62'083'000.00	-53'271'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-18'869'353.33	-30'786'629.88
Scioglimento/costituzione riserve contributi	-45'829.18	35'001.53
<b>Dispendio assicurativo</b>	<b>-757'443.00</b>	<b>-580'135.00</b>
Contributi al Fondo di garanzia	-757'443.00	-580'135.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-32'957'518.63</b>	<b>-93'671'015.58</b>

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>496'955'285.89</b>	<b>243'565'266.20</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	1'155.30	7'013.54
Utile sugli interessi altri crediti	2'541'564.50	1'998'731.35
Utile sugli investimenti di capitale	518'256'318.45	262'983'668.32
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-27'576'453.70	-24'986'260.24
Risultato obbligazioni Svizzera	-2'246'181.44	29'588'265.07
Risultato obbligazioni mondo	150'651'720.79	54'500'892.31
Risultato azioni Svizzera	117'069'211.83	-6'758'759.73
Risultato azioni mondo	245'441'184.98	124'360'976.67
Risultato azioni mercati emergenti	74'785'434.02	26'432'759.97
Risultato materie prime	21'774'083.78	25'656'186.46
Risultato immobili Svizzera	56'755'368.14	51'252'900.24
Risultato immobili mondo	5'523'493.77	4'848'076.58
Risultato overlay di valuta	-123'921'543.72	-21'911'369.01
Costo della gestione patrimoniale	-20'456'257.06	-18'756'795.90
Costo degli interessi	-3'387'495.30	-2'667'351.11
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-1'681'445.16</b>	<b>-938'842.34</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>13'411'267.16</b>	<b>9'914'252.94</b>
Utile da prestazioni fornite	6'468'262.67	6'599'570.51
Altri utili	6'943'004.49	3'314'682.43
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-4'028'939.89</b>	<b>-5'132'934.75</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-29'030'195.29</b>	<b>-24'746'784.52</b>
Spese amministrative generali	-28'639'631.29	-24'372'054.98
Revisione/perito per la previdenza professionale	-265'564.00	-272'724.54
Autorità di vigilanza	-125'000.00	-102'005.00
<i><b>Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione/dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore</b></i>	<i><b>442'668'454.08</b></i>	<i><b>128'989'941.95</b></i>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-375'840'313.97</b>	<b>-81'738'321.06</b>
<b>Eccedenza dei ricavi/costi</b>	<b>66'828'140.11</b>	<b>47'251'620.89</b>





## 2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

### 2.1. Spiegazioni

#### 2.1.1. Cifre indicative

La tendenza degli ultimi anni si è confermata senza variazioni anche nel 2017: il settore CLP ha nuovamente registrato un enorme aumento delle operazioni:

Sono stati contabilizzati 2'901 milioni di franchi (166'537 versamenti in entrata) di afflusso di denaro e 1'830 milioni di franchi (76'690 versamenti in uscita) di deflusso di denaro. Ciò corrisponde a un afflusso netto di 1'071 milioni di franchi. Nel 2017 il deflusso di denaro ha potuto essere rafforzato (+27% rispetto all'anno precedente), rendendo maggiormente attenta la clientela, in occasione dell'invio degli estratti conto, che doveva integrare la prestazione di libero passaggio in un istituto di previdenza disponibile:

Cifre indicative CLP	2017	2016	Scarto
Numero conti	1'066'604	1'016'436	4.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	11'409'456'449	10'088'815'937	13.1%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	10'532'022'697	9'512'895'023	10.7%
Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	301'512'837	85'630'738	252.1%
Spese amministrative dirette <sup>1</sup>	5'776'608	5'222'631	10.6%
Spese amministrative dirette per conto in CHF	5.42	5.14	5.4%
Rendimento sul capitale	3.3%	1.6%	1.7%
Grado di copertura conseguito	108.3%	106.1%	2.2%
Grado di copertura da conseguire	113.7%	113.7%	0.0%

<sup>1</sup> Senza le spese di gestione patrimoniale

L'aumento dei conti ammonta a 50'168. Tenuto conto dei versamenti in entrata e dei pagamenti a saldo effettuati si deve presupporre che circa il 50% di tutti i versamenti in entrata abbiano potuto essere contabilizzati su conti già esistenti presso l'Istituto collettore. Nonostante il grande volume di fatturato e il rispettivo impiego di risorse le spese di gestione pro conto sono rimaste contenute attestandosi a 5.42 franchi.

#### 2.1.2. Modalità di conseguimento dello scopo

##### Spiegazione

I conti di libero passaggio vengono gestiti come puri conti risparmio secondo la LFLP. Non è prevista alcuna copertura del rischio. La quota di avere di vecchiaia risparmiata in un istituto di previdenza precedente viene versata sotto forma di capitale, la quota percepita dal divorzio può essere richiesta per la costituzione di una rendita.

### Finanziamento, metodo di finanziamento

Ad eccezione degli anticipi PPA e dei pegni, da inizio 2011 non vengono riscossi ulteriori contributi per la copertura delle spese di gestione.

## 2.1.3. Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura

### Tipologia della copertura del rischio

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

### Sviluppo e maturazione d'interessi degli averi di risparmio

Evoluzione degli averi a risparmio	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio al 01.01.</b>	<b>9'235'820'023</b>	<b>8'120'294'708</b>	<b>13.7%</b>
Depositi di libero passaggio	2'802'293'629	2'531'528'302	10.7%
Versamento anticipi PPA/divorzio	5'177'126	5'340'348	-3.1%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-1'577'376'359	-1'227'499'146	28.5%
Anticipi PPA/divorzio	-28'136'002	-25'694'466	9.5%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-222'343'051	-187'645'938	18.5%
Scioglimento per contributi alle spese	-89'600	-71'000	26.2%
Versamenti illegittimamente	14'600	-810	-
Maturazione interessi del capitale a risparmio	9'904'330	19'568'025	-49.4%
<b>Totale averi a risparmio al 31.12.</b>	<b>10'225'264'697</b>	<b>9'235'820'023</b>	<b>10.7%</b>

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 elevati volumi di depositi di libero passaggio e in un secondo tempo anche di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita.

### Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
<b>Totale averi a risparmio al 31.12.</b>	<b>10'225'264'697</b>	<b>9'235'820'023</b>	<b>10.7%</b>
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	6'602'162'991	5'920'141'679	11.5%

Dell'intero capitale di previdenza pari a 10.2 miliardi di franchi il 64.6% (anno precedente 64.1%) consta di averi di vecchiaia secondo la LPP. Ciò conferma lo stato di cose osservato da anni, per cui circa un terzo delle prestazioni di libero passaggio, che confluiscono nell'Istituto collettore, riguarda il segmento sovraobbligatorio.

### Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti (accantonamenti tecnici)

Benché nel settore CLP non vengano assunti rischi di tecnica attuariale in senso tradizionale, le misure di risanamento limitate e la garanzia del valore nominale richiedono comunque un accantonamento tecnico supplementare, ovvero il cosiddetto accantonamento per la tutela del capitale.

Evoluzione accantonamenti tecnici	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>277'075'000</b>	<b>243'609'000</b>	<b>13.7%</b>
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	29'683'000	33'466'000	-11.3%
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>306'758'000</b>	<b>277'075'000</b>	<b>10.7%</b>

Il valore-obiettivo dell'accantonamento per la tutela del capitale ammonta al 3% dell'avere di risparmio ed è interamente raggiunto.

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

Grado di copertura	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	10'532'022'697	9'512'895'023	10.7%
Riserva per oscillazione di valore	877'433'752	575'920'915	52.4%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	11'409'456'449	10'088'815'937	13.1%
<b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>108.3%</b>	<b>106.1%</b>	<b>2.2%</b>

Il risultato degli investimenti ha contribuito con +3.3 punti percentuali ad incrementare il grado di copertura di 2.2 punti percentuali. Vanno dedotti 0.5 punti percentuali per il finanziamento della corresponsione di interessi dei conti, dei costi amministrativi e dell'accantonamento per la tutela del capitale. La restante detrazione di 0.6 punti percentuali è ascrivibile all'effetto di diluizione a seguito dell'elevato afflusso netto.

### 2.1.4. Spiegazione dell'investimento patrimoniale

Sul patrimonio del settore CLP è stato possibile conseguire un rendimento netto del 3.3%. Hanno inciso positivamente in primo luogo la crescita delle borse azionarie e il risultato degli investimenti immobiliari. La quota di liquidità/mercato monetario CHF, che per considerazioni strategiche sui rischi era elevata, a causa degli interessi negativi ha impedito il conseguimento di un risultato ancora migliore.

#### Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

Categoria d'investimento	Strategia <sup>1</sup>	Fasce d'oscillazione <sup>1</sup>		Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	42.0%	27.0%	57.5%	5'165'247'282	44.8%
Obbligazioni Svizzera	15.0%	13.0%	17.0%	1'668'134'372	14.5%
Obbligazioni mondo	16.0%	14.0%	18.0%	1'818'695'562	15.8%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	514'342'016	4.5%
Azioni mondo	11.5%	9.0%	14.0%	1'231'922'484	10.7%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	233'871'107	2.0%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	748'899'616	6.5%
Immobili mondo	0.0%	0.0%	2.0%	0	0.0%
Materie prime	1.5%	0.5%	2.5%	152'309'065	1.3%
Overlay di valuta				4'821'670	0.0%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>11'528'599'834</b>	<b>100.0%</b>
Di cui investimenti alternativi	1.5%	0.5%	7.5%	253'999'825	2.2%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	1.5%	0.5%	2.5%	152'309'065	1.3%
Altri investimenti alternativi <sup>2</sup>	0.0%	0.0%	5.0%	101'690'760	0.9%

<sup>1</sup> Ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale dei settori operativi

<sup>2</sup> 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.

Lo sviluppo dei mercati finanziari, la strategia dinamica e il concetto di rebalancing basato su regole precise hanno prodotto nel corso dell'anno un significativo cambiamento della ripartizione del patrimonio. Il peso di liquidità/mercato monetario CHF si è assottigliato considerevolmente a favore di altre categorie d'investimento in particolare delle obbligazioni e delle azioni mondo. Il crescente bisogno di investimento in immobili svizzeri correlato all'elevato afflusso di denaro non ha potuto essere interamente coperto per mancanza di appropriate possibilità. Nell'esercizio in rassegna l'allocazione in questo segmento d'investimento si è quindi lievemente ridotta in termini percentuali.

## Ricapitolazione dei limiti di categoria secondo l'art. 55 OPP 2

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2	Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	973'761'927	8.4%	765'507'909	7.6%	50.0%
Azioni	1'957'267'426	17.0%	1'455'967'284	14.4%	50.0%
Immobili	759'412'290	6.6%	686'954'761	6.8%	30.0%
Immobili estero	10'544'155	0.1%	9'239'391	0.1%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	253'999'825	2.2%	145'347'354	1.4%	15.0%
Crediti (patrimonio restante)	7'584'158'366	65.8%	7'073'170'194	69.8%	100.0%
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>11'528'599'834</b>	<b>100.0%</b>	<b>10'126'947'502</b>	<b>100.0%</b>	
Valute estere non coperte	800'113'813	6.9%	575'544'043	5.7%	30.0%

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.

## 2.1.5. Spiegazione di ulteriori posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

### Altri impegni

Altri impegni	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	151'089'989	67'592'656	123.5%
Impegni per danni verso terzi	923'000	626'000	47.4%
Impegni in altri settori	8'805'367	8'031'680	9.6%
Imposta alla fonte	1'356'457	520'311	160.7%
Impegni verso terzi	483'743	393'345	23.0%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>162'658'556</b>	<b>77'163'993</b>	<b>110.8%</b>

Alla voce «prestazioni di libero passaggio pervenute» figura un grosso numero di casi non ancora elaborati. Si intendono i pagamenti già riscossi, che non hanno ancora potuto essere attribuiti ai rispettivi conti assicurativi. La variazione del 123.5% rispetto all'anno precedente sottolinea il continuo aumento del volume di assicurati.

### Spese amministrative

Dispendio amministrativo	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative (dirette)</b>	<b>6'973'678</b>	<b>5'222'631</b>	<b>33.5%</b>
Spese amministrative dirette	5'776'607	5'222'631	10.6%
Ammortamento/progetti diretti	1'197'071	0	-
<b>Spese amministrative Fondazione (indirette)</b>	<b>1'111'648</b>	<b>961'082</b>	<b>15.7%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	1'028'448	886'679	16.0%
Costi dei progetti	31'153	27'346	13.9%
Revisione	30'172	33'072	-8.8%
Autorità di vigilanza	21'875	17'851	22.5%
Altri onorari	0	-3'865	-0.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>8'085'326</b>	<b>6'183'714</b>	<b>30.8%</b>

Nell'esercizio in esame le spese amministrative dirette sono aumentate del 33.5%. Trattasi perlopiù di costi di progetti nell'ambito dei traslochi di Zurigo e Losana e di un progetto con impiego temporaneo di personale per lo smaltimento di pendenze (aperture conti nelle prestazioni di libero passaggio pervenute):

Finanziamento spese amministrative	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>8'085'326</b>	<b>6'183'714</b>	<b>30.8%</b>
Contributi di spesa degli assicurati	89'600	71'000	26.2%
Finanziamento tramite utili di capitale	7'995'726	6'112'714	30.8%

## 2.2. Conto annuale conti di libero passaggio

### 2.2.1. Bilancio conti di libero passaggio

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>11'574'110'583.00</b>	<b>10'166'822'823.67</b>
Mezzi liquidi	43'789'806.47	38'407'857.69
Altri crediti	1'720'942.98	1'467'463.80
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	1'720'942.98	1'459'264.90
Avere presso destinatari	0.00	8'198.90
Investimenti di capitale	11'528'599'833.55	10'126'947'502.18
Liquidità/mercato monetario CHF	5'165'247'282.31	5'113'694'930.46
Obbligazioni Svizzera	1'668'134'371.87	1'340'991'450.98
Obbligazioni mondo	1'818'695'562.13	1'456'096'774.49
Azioni Svizzera	514'342'016.10	429'151'673.61
Azioni mondo	1'231'922'484.28	898'582'236.09
Azioni mercati emergenti	233'871'107.08	140'525'964.42
Materie prime	152'309'064.52	86'074'327.98
Immobili Svizzera	748'899'615.52	677'715'367.16
Overlay di valuta	-4'821'670.26	-15'885'223.01
<b>Totale attivi</b>	<b>11'574'110'583.00</b>	<b>10'166'822'823.67</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>162'658'555.89</b>	<b>77'163'992.95</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	4'136.86	0.00
Altri impegni	162'654'419.03	77'163'992.95
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>1'995'578.12</b>	<b>838'794.01</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>0.00</b>	<b>4'099.45</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>10'532'022'697.42</b>	<b>9'512'895'022.73</b>
Capitale di previdenza	10'225'264'697.42	9'235'820'022.73
Accantonamenti tecnici	306'758'000.00	277'075'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>877'433'751.57</b>	<b>575'920'914.53</b>
<b>Mezzi non vincolati</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>11'574'110'583.00</b>	<b>10'166'822'823.67</b>

## 2.2.2. Conto d'esercizio conti di libero passaggio

	2017 CHF	2016 CHF
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>2'807'468'099.58</b>	<b>2'536'864'936.11</b>
Depositi di libero passaggio	2'802'290'973.24	2'531'524'588.16
Versamenti anticipi PPA/divorzio	5'177'126.34	5'340'347.95
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>2'807'468'099.58</i></b>	<b><i>2'536'864'936.11</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-222'343'051.13</b>	<b>-187'645'937.97</b>
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-189'011'415.55	-159'520'533.22
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-33'331'635.58	-28'125'404.75
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-1'605'512'360.67</b>	<b>-1'253'193'612.34</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-1'577'376'358.97	-1'227'499'145.98
Anticipi PPA/divorzio	-28'136'001.70	-25'694'466.36
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-1'827'855'411.80</i></b>	<b><i>-1'440'839'550.31</i></b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-1'019'217'274.69</b>	<b>-1'149'062'314.42</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati	-979'629'944.25	-1'096'028'289.12
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-29'683'000.00	-33'466'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-9'904'330.44	-19'568'025.30
<b>Risultato netto dalla quota previdenza</b>	<b>-39'604'586.91</b>	<b>-53'036'928.62</b>
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>349'205'863.71</b>	<b>144'857'638.50</b>
Utile sugli investimenti di capitale	364'427'800.76	158'747'851.32
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-26'557'915.12	-24'139'791.95
Risultato obbligazioni Svizzera	-1'197'565.76	14'462'480.12
Risultato obbligazioni mondo	111'430'615.74	39'169'441.22
Risultato azioni Svizzera	85'455'271.22	-5'876'035.55
Risultato azioni mondo	178'980'246.31	82'033'549.25
Risultato azioni mercati emergenti	51'678'758.36	16'254'028.21
Risultato materie prime	16'319'388.19	15'652'076.84
Risultato immobili Svizzera	40'336'938.95	36'089'539.73
Risultato overlay di valuta	-92'017'937.13	-14'897'436.55
Costo della gestione patrimoniale	-15'073'503.68	-13'664'232.19
Costo degli interessi	-148'433.37	-225'980.63
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>4'099.45</b>	<b>1'500.00</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>312'243.55</b>	<b>240'043.66</b>
Utile da prestazioni fornite	89'600.00	71'000.00
Altri utili	222'643.55	169'043.66
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-319'456.45</b>	<b>-247'802.13</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-8'085'326.31</b>	<b>-6'183'713.71</b>
Spese amministrative generali	-8'033'278.86	-6'132'791.11
Revisione	-30'172.45	-33'071.72
Autorità di vigilanza	-21'875.00	-17'850.88
<b><i>Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b><i>301'512'837.04</i></b>	<b><i>85'630'737.70</i></b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-301'512'837.04</b>	<b>-85'630'737.70</b>
<b>Eccedenza dei ricavi/costi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### 3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE



## 3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE

### 3.1. Spiegazioni

Il ruolo e i compiti particolari dell'Istituto collettore producono anche nel settore LPP accentuate differenze rispetto ad altri istituti di previdenza. Una sfida di questo settore risiede fra l'altro nel movimento degli effettivi durante l'anno. Ciò è imputabile principalmente alle affiliazioni d'ufficio con effetto retroattivo e alle ditte molto piccole come le economie domestiche. Attraverso l'obbligo a contrarre, l'Istituto collettore deve accogliere tutte le ditte che si annunciano. Circa un terzo 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 1'300 istanze di fallimento, che equivale al 10% circa di tutti i fallimenti dichiarati in Svizzera. Di conseguenza le spese per la richiesta di indennità d'insolvenza al Fondo di garanzia sono elevate. Detto ciò, non va però ignorato che l'Istituto collettore detiene nel portafoglio un grande numero di affiliazioni, che da anni collaborano con l'Istituto collettore su base stabile.

#### 3.1.1. Cifre indicative

Cifre indicative LPP	2017	2016	Scarto
Numero assicurati attivi	37'351	36'319	2.8%
Numero rendite versate	5'498	5'177	6.2%
Numero aziende/affiliazioni	29'323	26'936	8.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	2'590'920'346	2'352'584'804	10.1%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	2'252'492'568	2'101'025'125	7.2%
Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	86'868'099	-2'482'081	-
Spese amministrative dirette <sup>1</sup>	11'100'956	10'904'630	1.8%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF	259.07	262.79	-1.4%
Rendimento sul capitale	4.8%	3.7%	1.1%
Grado di copertura conseguito	115.0%	112.0%	3.0%
Grado di copertura da conseguire	121.2%	123.2%	-2.0%

<sup>1</sup> Senza le spese di gestione patrimoniale

#### 3.1.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

##### Datori di lavoro affiliati

In conformità al proprio mandato di legge (art. 60 LPP) l'Istituto collettore è obbligato ad affiliare facoltativamente o d'ufficio datori di lavoro e ad accogliere persone come assicurati facoltativi. La seguente tabella illustra il numero di affiliazioni strutturate secondo questi singoli compiti legislativi:

Aziende/affiliazioni	31.12.2017 Quantità	31.12.2016 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	6'998	6'397	9.4%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	439	594	-26.1%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2b LPP)	18'481	16'854	9.7%
<b>Totale datori di lavoro/aziende</b>	<b>25'918</b>	<b>23'845</b>	<b>8.7%</b>
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	425	377	12.7%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	257	225	14.2%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	1'294	1'014	27.6%
<b>Totale affiliazioni individuali</b>	<b>1'976</b>	<b>1'616</b>	<b>22.3%</b>
<b>Affiliazioni disdette solo con beneficiari di rendite</b>	<b>1'429</b>	<b>1'475</b>	<b>-3.1%</b>
<b>Totale complessivo aziende/affiliazioni</b>	<b>29'323</b>	<b>26'936</b>	<b>8.9%</b>

Da anni il numero di aziende affiliate aumenta. La quota di datori di lavoro affiliati d'ufficio ammonta a circa il 25 %.

La crescita dell'effettivo parziale, in costante rialzo da anni, di continuazione della previdenza facoltativa ai sensi dell'art. 47 LPP rispecchia il fatto che questa soluzione previdenziale, basata su un elevato tasso di conversione a norma di legge, risulta molto appetibile.

#### Assicurati attivi

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

Persone assicurate attivi	31.12.2017 Quantità	31.12.2016 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	9'056	8'345	8.5%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2b LPP)	27'015	26'823	0.7%
<b>Totale affiliazioni datori di lavoro/aziende</b>	<b>36'071</b>	<b>35'168</b>	<b>2.6%</b>
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	340	308	10.4%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	213	196	8.7%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	727	647	12.4%
<b>Totale affiliazioni individuali</b>	<b>1'280</b>	<b>1'151</b>	<b>11.2%</b>
<b>Totale complessivo persone assicurate</b>	<b>37'351</b>	<b>36'319</b>	<b>2.8%</b>

Anche il numero degli assicurati in affiliazioni di aziende cresce da qualche anno. La proporzione di 1.4 assicurati per affiliazione indica che la tipica clientela dell'Istituto collettore è l'azienda di dimensione molto ridotta.

Per le affiliazioni individuali valgono le medesime affermazioni fatte in precedenza.

#### Beneficiari di rendita

Nel settore previdenza LPP sono assicurati i rischi per vecchiaia, decesso e invalidità. In caso di prestazione insorgono in generale rendite vitalizie, il cui numero di beneficiari è illustrato nella seguente tabella suddiviso in funzione della tipologia di rendita:

Numero beneficiari di rendite	31.12.2017 Quantità	Uscite Quantità	Entrate Quantità	31.12.2016 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	3'878	207	576	3'509	10.5%
Rendite d'invalidità	746	75	48	773	-3.5%
Rendite per coniugi	464	34	61	437	6.2%
Rendite di divorzio	3	-	3	-	-
Rendite per figli	407	134	83	458	-11.1%
<b>Totale beneficiari di rendite</b>	<b>5'498</b>	<b>450</b>	<b>771</b>	<b>5'177</b>	<b>6.2%</b>

L'aumento dei beneficiari di rendite di vecchiaia pari a 369 è perlopiù riconducibile alla crescita nel portafoglio dei beneficiari di rendite FAR/PEAN.

Giusta l'articolo 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 oggetto del rapporto si sono concretizzati per la prima volta tre nuovi casi di rendita.

#### Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi

Le rendite in corso per superstiti e 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.

Le rendite di vecchiaia e di rischio dopo l'età di pensionamento non vengono adeguate per i seguenti motivi:

- > rincaro contenuto;
- > non sono disponibili mezzi non vincolati;
- > i capitali di previdenza dei beneficiari di rendite esigono una corresponsione d'interesse del 2.0%, mentre i crediti di vecchiaia degli attivi frutteranno nel 2018 l'interesse minimo LPP dell'1.0%.

### 3.1.3. Modalità di conseguimento dello scopo

#### Illustrazione 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. 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.

#### Finanziamento, metodo 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.

### 3.1.4. Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura

#### Tipologia della 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.

## Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)

Evoluzione degli averi a risparmio	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio assicurati attivi al 01.01.</b>	<b>1'126'217'125</b>	<b>1'006'774'307</b>	<b>11.9%</b>
Contributi di risparmio lavoratori	48'909'206	49'429'523	-1.1%
Contributi di risparmio datori di lavoro	84'992'713	82'629'471	2.9%
Altri contributi e depositi	518'559	648'951	-20.1%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	261'722'520	286'323'202	-8.6%
Versamento anticipi PPA/divorzio	998'039	439'610	127.0%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	3'478'692	5'400'891	-35.6%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-166'769'523	-148'978'735	11.9%
Anticipi PPA/divorzio	-2'482'287	-2'469'297	0.5%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-20'611'409	-19'950'870	3.3%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-179'943'090	-145'248'534	23.9%
Maturazione interessi del capitale a risparmio	8'965'023	11'218'605	-20.1%
<b>Totale averi a risparmio assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>1'165'995'568</b>	<b>1'126'217'125</b>	<b>3.5%</b>

La crescita netta del capitale di risparmio è, con circa 40 milioni di franchi, chiaramente inferiore rispetto all'anno precedente (circa CHF 120 mio.). Le ragioni sono da un lato l'inferiore afflusso netto di prestazioni di libero passaggio a seguito di entrate risp. uscite (circa CHF 95 mio. invece di CHF 137 mio.) dall'altro il numero maggiore di partenze a seguito di pensionamento (circa CHF 160 mio. invece di CHF 130 mio.).

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi dell'1.0% (anno precedente anche 1.25%). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale.

### Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
<b>Totale averi a risparmio assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>1'165'995'568</b>	<b>1'126'217'125</b>	<b>3.5%</b>
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	958'109'625	927'129'293	3.3%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 1'165 milioni di franchi circa l'82.2% (anno precedente 82.3%) 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 nell'ambito minimo della LPP.

### Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Evoluzione della riserva matematica beneficiari di rendite	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Stato della riserva matematica beneficiari di rendite al 01.01.</b>	<b>760'030'000</b>	<b>634'455'000</b>	<b>19.8%</b>
Correttivi	1'993'662	-1'082'225	-
Prestazioni versate	-49'390'607	-42'796'724	15.4%
Riserve matematiche versate in caso di scioglimento del contratto	-617'949	-522'014	18.4%
Maturazione interessi riserve matematiche	14'755'000	14'947'000	-1.3%
Incremento RM da andamento del rischio	6'112'718	11'877'983	-48.5%
Incremento RM da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia)	133'085'176	98'592'980	35.0%
Mutazioni rendite in corso	-22'072'000	152'000	-
Modifica riserva matematica a seguito della modifica delle basi	0	44'406'000	-100.0%
<b>Totale riserva matematica beneficiari di rendite al 31.12.</b>	<b>843'896'000</b>	<b>760'030'000</b>	<b>11.0%</b>

Il tasso d'interesse minimo per la maturazione di interessi delle riserve matematiche ammonta al 2.0% (anno precedente 2.0%).

Riserva matematica beneficiari di rendite	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Riserva matematica per rendite di vecchiaia	681'474'000	599'965'000	13.6%
Riserva matematica per rendite di divorzio	526'000	0	-
Riserva matematica per rendite di invalidità	112'082'000	112'582'000	-0.4%
Riserva matematica per rendite per coniugi	43'382'000	40'918'000	6.0%
Riserva matematica per rendite per figli	6'432'000	6'565'000	-2.0%
<b>Totale riserva matematica beneficiari di rendite</b>	<b>843'896'000</b>	<b>760'030'000</b>	<b>11.0%</b>

La riserva matematica delle rendite di vecchiaia nell'anno del rapporto è sostanzialmente aumentata a seguito del portafoglio FAR/PEAN dei beneficiari di rendite di vecchiaia. Questo portafoglio consisteva a fine 2017 di 2'138 beneficiari di rendite con una riserva matematica di 368 milioni di franchi (anno precedente 1'945 beneficiari di rendite con una riserva matematica di 333 milioni di franchi) e rappresenta oltre la metà dell'intero effettivo di beneficiari di rendite di vecchiaia.

Per le tre nuove rendite derivanti dal conguaglio previdenziale postdivorzio è stata messa a disposizione per la prima volta la riserva matematica.

#### Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

La perizia di tecnica attuariale relativa all'esercizio 2017 mostra che la previdenza LPP vanta un grado di copertura buono in termini comparativi, in particolare alla luce della cauta politica degli accantonamenti. Si osserva una ridistribuzione da assicurati attivi a beneficiari di rendite e un potenziale di risanamento solo limitato, qualora il settore LPP dovesse cadere in una sottocopertura. Pertanto va data la priorità a un ulteriore rafforzamento della riserva per oscillazione di valore.

#### Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

Accantonamenti tecnici	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa	8'369'000	3'767'000	122.2%
Accantonamento per tasso di conversione elevato	145'720'000	116'870'000	24.7%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	74'994'000	76'740'000	-2.3%
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	5'645'000	9'969'000	-43.4%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	7'873'000	7'432'000	5.9%
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>242'601'000</b>	<b>214'778'000</b>	<b>13.0%</b>

Evoluzione accantonamenti tecnici	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>214'778'000</b>	<b>194'009'000</b>	<b>10.7%</b>
Modifica accantonamento per conversione tariffa	4'602'000	-11'927'000	-
Modifica accantonamento per tasso di conversione elevato	28'850'000	45'071'000	-36.0%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	-1'746'000	511'000	-
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	441'000	-18'025'000	-
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	-4'324'000	5'139'000	-
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>242'601'000</b>	<b>214'778'000</b>	<b>13.0%</b>

Dopo che l'anno passato, nell'ambito dell'aggiornamento delle basi tecniche, l'accantonamento per la conversione di tariffa è stato sciolto in buona parte, nell'esercizio in rassegna l'accantonamento è stato ulteriormente consolidato nel rispetto della sua abituale metodologia di costituzione. A fine 2017 ammontava all'1.0% (anno precedente 0.5%) della riserva matematica delle rendite vitalizie.

L'anno prima, nell'ambito dell'attualizzazione delle basi tecniche e dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico, l'accantonamento per l'accresciuto tasso di conversione aveva generato una spesa straordinaria per riserve pari a 36 milioni di franchi. Anche nell'esercizio in esame si registra nuovamente una spesa straordinaria pari a circa 24.3 milioni di franchi a seguito della nuova stima delle perdite di pensionamento attese per il futuro (minore quota di ritiro di capitale).

Dopo che l'anno prima, nell'ambito dell'aggiornamento delle basi tecniche, questo accantonamento per oscillazione del rischio degli assicurati attivi è stato sciolto, mantenendo solo il suo valore minimo, nell'esercizio in rassegna non è stato possibile ripristinarlo a causa della recente spesa straordinaria destinata all'accantonamento per accresciuto tasso di conversione.

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

Grado di copertura	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	2'252'492'568	2'101'025'125	7.2%
Riserva per oscillazione di valore	338'422'778	251'554'679	34.5%
Capitale della Fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	2'590'920'346	2'352'584'804	10.1%
<b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>115.0%</b>	<b>112.0%</b>	<b>3.0%</b>

Il motivo principale per l'incremento del grado di copertura è stato il risultato sul fronte degli interessi. D'altro canto l'effetto di diluizione del grado di copertura ha prodotto, a seguito dell'aumento netto degli impegni di previdenza, un contributo negativo all'evoluzione del grado di copertura di circa 0.8 punti percentuali.

### 3.1.5. Spiegazione dell'investimento patrimoniale

Nel 2017 il rendimento netto nel settore LPP ammontava al 4.8% superando quindi il rendimento-obiettivo per la copertura degli impegni correnti e la stabilizzazione del grado di copertura. Analizzato in cifre assolute si tratta di un buon risultato. Confrontato con altri istituti di previdenza svizzeri si situa al margine inferiore. La causa è la bassa quota di azioni e immobili nel portafoglio complessivo, che non può essere aumentata per la limitata capacità di rischio.

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

Allocazione degli investimenti	Strategia <sup>1</sup>	Fasce d'oscillazione <sup>1</sup>		Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.				
Liquidità/mercato monetario CHF	1.0%	0.0%	5.0%	58'616'002	2.3%	45'823'907	2.0%
Obbligazioni Svizzera	46.0%	41.0%	51.0%	1'122'126'978	44.8%	1'032'460'911	46.1%
Obbligazioni mondo	20.0%	18.0%	22.0%	486'161'895	19.4%	430'247'658	19.2%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	141'563'689	5.6%	118'116'530	5.3%
Azioni mondo	12.0%	10.0%	14.0%	310'993'324	12.4%	264'184'791	11.8%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	65'287'974	2.6%	49'971'928	2.2%
Immobili Svizzera	10.0%	6.0%	12.0%	235'851'502	9.4%	224'525'193	10.0%
Immobili mondo	2.0%	1.0%	3.0%	45'611'255	1.8%	41'101'185	1.8%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	41'998'057	1.7%	38'032'270	1.7%
Overlay di valuta				-2'035'548	-0.1%	-4'175'229	-0.2%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>2'506'175'127</b>	<b>100.0%</b>	<b>2'240'289'145</b>	<b>100.0%</b>
Di cui investimenti alternativi	2.0%	1.0%	8.0%	57'656'712	2.3%	44'491'174	2.0%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	2.0%	1.0%	3.0%	41'998'057	1.7%	38'032'270	1.7%
Altri investimenti alternativi <sup>2</sup>	0.0%	0.0%	5.0%	15'658'655	0.6%	6'458'904	0.3%

<sup>1</sup> Ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale dei settori operativi

<sup>2</sup> 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.

Il concetto di rebalancing, che nell'Istituto collettore è basato su regole ben precise, prevede un'attuazione vicina alla strategia dell'asset allocation. Di conseguenza il peso delle categorie d'investimento nel patrimonio complessivo è variato 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 al 4.8% e la performance del benchmark pari al 4.6%.

Ricapitolazione dei limiti di categoria secondo l'art. 55 OPP 2

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2	Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	477'837'063	19.1%	419'192'533	18.7%	50.0%
Azioni	511'996'975	20.4%	428'479'827	19.1%	50.0%
Immobili	282'888'824	11.3%	266'773'680	11.9%	30.0%
Immobili estero	47'047'788	1.9%	42'248'486	1.9%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	57'656'712	2.3%	44'491'174	2.0%	15.0%
Crediti (patrimonio restante)	1'175'795'553	46.9%	1'081'351'931	48.3%	100.0%
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>2'506'175'127</b>	<b>100.0%</b>	<b>2'240'289'145</b>	<b>100.0%</b>	
Valute estere non coperte	212'591'773	8.5%	163'420'474	7.3%	30.0%

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo, tutti i limiti di categoria ai sensi dell'OPP 2 come pure le limitazioni per debitori e società giusta l'OPP 2 sono stati rispettati.

## Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro

Non vengono operati investimenti presso i datori di lavoro affiliati:

Contributi arretrati	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
<b>Totale contributi arretrati</b>	<b>137'849'938</b>	<b>157'803'650</b>	<b>-12.6%</b>
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	184'533'143	183'287'532	0.7%
<b>Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui</b>	<b>74.7%</b>	<b>86.1%</b>	<b>-11.4%</b>

Gli elevati contributi arretrati pari 138 milioni di franchi (anno precedente CHF 158 mio.) vengono coperti dal Fondo di garanzia, per quanto non possano essere riscossi nella procedura esecutiva.

Riserve contributi datori di lavoro	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.</b>	<b>279'051</b>	<b>314'053</b>	<b>-11.1%</b>
Assegnazione	117'586	58'756	100.1%
Utilizzo	-71'757	-93'757	-23.5%
<b>Totale riserve contributi datori di lavoro al 31.12.</b>	<b>324'880</b>	<b>279'051</b>	<b>16.4%</b>

Le riserve per contributi dei datori di lavoro sono attribuite alle singole affiliazioni.

### 3.1.6. Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

#### Altri crediti

Altri crediti	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Averi presso terzi	599'442	44'157	1257.5%
Averi presso altri settori	11'340'790	10'408'816	9.0%
Quote pool imposta preventiva	708'832	768'043	-7.7%
Averi presso il Fondo di garanzia	27'147'340	14'922'038	81.9%
Averi presso destinatari	136'819	168'186	-18.7%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>39'933'223</b>	<b>26'311'241</b>	<b>51.8%</b>

Per quanto riguarda la voce «averi presso terzi» trattasi di cauzioni per locazioni nell'ambito dei progetti di trasloco.

Il «credito presso il Fondo di garanzia» si compone principalmente di crediti per casi di insolvenza ai sensi dell'art. 56 LPP per un ammontare di 22.615 milioni di franchi (anno precedente CHF 10.183 mio.) e del credito per compensazione della struttura di età pari a 4.295 milioni di franchi (anno precedente CHF 3.651 mio.). L'aumento dei crediti per insolvenze è da imputare all'abbattimento di casi del Fondo di garanzia, concentratosi in quest'anno.

#### Altri impegni

Altri impegni	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	36'305'477	18'417'817	97.1%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	5'228'642	4'444'780	17.6%
Imposta alla fonte	279'790	93'750	198.4%
Altri impegni	935'280	682'231	37.1%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>42'749'189</b>	<b>23'638'579</b>	<b>80.8%</b>

Nelle «prestazioni di libero passaggio pervenute» figura un elevato numero di casi non ancora elaborati. Sono intesi i pagamenti già riscossi, ma che non hanno ancora potuto essere attribuiti ai rispettivi conti assicurativi.

### Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Accantonamento per compensazione struttura età	8'560'402	8'114'380	5.5%
Delcredere da rimborso	1'214'859	84'093	1344.7%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>9'775'261</b>	<b>8'198'473</b>	<b>19.2%</b>

L'accantonamento per compensazione della struttura di età include la sovvenzione del Fondo di garanzia per sfavorevoli strutture di età.

L'incremento del delcredere da rimborso è correlato alle immissioni nel Fondo di garanzia. Si consultino le spiegazioni alla posizione di bilancio: altri crediti.

### Altri utili

Altri utili	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
Addebito tasse d'ufficio a terzi	2'865'536	2'145'384	33.6%
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	5'000	154	3139.6%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	39'094	28'749	36.0%
Diversi	3'721'696	970'029	283.7%
<b>Totale altri utili</b>	<b>6'631'326</b>	<b>3'144'316</b>	<b>110.9%</b>

L'aumento degli utili contabilizzati alla voce «diversi» è ascrivibile ai correttivi delle migrazioni nel sistema di gestione per un ammontare di 3.5 milioni di franchi risalenti all'anno 2014.

### Dispendio amministrativo

Dispendio amministrativo	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative (dirette)</b>	<b>13'826'056</b>	<b>12'084'762</b>	<b>14.4%</b>
Spese amministrative dirette	11'100'956	10'904'630	1.8%
Ammortamento/progetti diretti	2'725'100	1'180'132	130.9%
<b>Spese amministrative Fondazione (indirette)</b>	<b>4'589'147</b>	<b>3'956'775</b>	<b>16.0%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	4'161'194	3'546'715	17.3%
Costi dei progetti	124'611	109'385	13.9%
Revisione	120'690	132'287	-8.8%
Periti	65'205	58'620	11.2%
Autorità di vigilanza	87'500	71'404	22.5%
Altri onorari	29'947	38'364	-21.9%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>18'415'203</b>	<b>16'041'537</b>	<b>14.8%</b>

I costi amministrativi diretti nel settore LPP sono aumentati del 14.4% nell'esercizio in esame. La crescita più forte è stata registrata negli ammortamenti e nei progetti diretti, benché si tratti di costi per ammortamenti del progetto IT risalenti agli anni precedenti.

L'aumento dei costi diretti di progetto è determinato dai trasferimenti degli uffici di Zurigo e Losanna.

Finanziamento spese amministrative	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>18'415'203</b>	<b>16'041'537</b>	<b>14.8%</b>
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	12'851'372	12'735'988	0.9%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	6'032'842	6'276'436	-3.9%
<b>Totale contributi</b>	<b>18'884'213</b>	<b>19'012'424</b>	<b>-0.7%</b>
<b>Risultato (eccedenza)</b>	<b>469'011</b>	<b>2'970'887</b>	<b>-84.2%</b>

## 3.2. Conto annuale previdenza LPP

### 3.2.1. Bilancio previdenza LPP

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>2'721'620'476.80</b>	<b>2'459'937'433.29</b>
Mezzi liquidi	37'662'188.50	34'753'397.88
Crediti a contribuenti	137'849'938.27	157'803'650.19
Altri crediti	39'933'222.76	26'311'240.69
Averi presso altri settori	11'340'789.76	10'408'816.05
Avere presso terzi	599'442.51	44'157.04
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	708'832.25	768'043.24
Avere presso il Fondo di garanzia	27'147'339.51	14'922'038.36
Avere presso destinatari	136'818.73	168'186.00
Investimenti di capitale	2'506'175'127.27	2'240'289'144.53
Liquidità/mercato monetario CHF	58'616'001.91	45'823'907.29
Obbligazioni Svizzera	1'122'126'978.19	1'032'460'911.27
Obbligazioni mondo	486'161'894.76	430'247'658.25
Azioni Svizzera	141'563'688.70	118'116'529.52
Azioni mondo	310'993'323.69	264'184'790.82
Azioni mercati emergenti	65'287'974.26	49'971'928.08
Materie prime	41'998'056.68	38'032'270.40
Immobili Svizzera	235'851'501.77	224'525'192.96
Immobili mondo	45'611'255.14	41'101'184.81
Overlay di valuta	-2'035'547.83	-4'175'228.87
Infrastrutture d'esercizio	0.00	780'000.00
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>64'033.24</b>	<b>9'768.15</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>2'721'684'510.04</b>	<b>2'459'947'201.44</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>118'181'707.44</b>	<b>97'437'258.15</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	75'432'518.55	73'798'679.61
Altri impegni	42'749'188.89	23'638'578.54
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>2'482'315.50</b>	<b>1'447'615.26</b>
<b>Riserva datori di lavoro</b>	<b>324'880.34</b>	<b>279'051.16</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>9'775'261.03</b>	<b>8'198'473.00</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>2'252'492'568.10</b>	<b>2'101'025'125.17</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'165'995'568.10	1'126'217'125.17
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	843'896'000.00	760'030'000.00
Accantonamenti tecnici	242'601'000.00	214'778'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>338'422'777.63</b>	<b>251'554'678.70</b>
<b>Mezzi non vincolati</b>	<b>5'000.00</b>	<b>5'000.00</b>
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
<b>Totale passivi</b>	<b>2'721'684'510.04</b>	<b>2'459'947'201.44</b>

### 3.2.2. Conto d'esercizio previdenza LPP

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>193'355'274.15</b>	<b>193'114'607.80</b>
Contributi lavoratori	81'085'550.51	81'276'096.32
Contributi datori di lavoro	103'477'653.28	102'049'363.83
Prelievo da riserva contributi datori di lavoro per finanziamento contributi	-30'060.78	-37'927.84
Versamenti una tantum e somme di riscatto	3'478'691.92	5'400'891.34
Indennizzi Fondo di garanzia per casi ai sensi dell'art. 12	152'087.00	0.00
Versamenti Fondo di garanzia compensazione struttura età	5'052'001.00	4'231'518.00
Versamenti Fondo di garanzia insolvenza	21'765.12	135'910.50
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	117'586.10	58'755.65
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>263'109'092.86</b>	<b>286'795'799.11</b>
Depositi di libero passaggio	262'395'693.21	286'323'202.23
Versamenti nuove affiliazioni	-284'639.65	32'986.98
Versamenti anticipi PPA/divorzio	998'039.30	439'609.90
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>456'464'367.01</i></b>	<b><i>479'910'406.91</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-124'141'451.40</b>	<b>-106'447'815.10</b>
Rendite di vecchiaia	-39'815'854.05	-34'481'213.81
Rendite per superstiti	-2'493'222.40	-2'209'710.85
Rendite di invalidità	-5'548'070.28	-5'157'485.01
Rendite per figli	-991'791.55	-785'504.44
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-72'033'727.60	-61'898'620.32
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-3'353'431.07	-2'687'504.69
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio	94'645.55	772'224.02
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-191'140'283.66</b>	<b>-172'164'089.51</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-166'771'566.77	-149'166'079.91
Anticipi PPA/divorzio	-2'482'287.31	-2'469'296.65
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-21'886'429.58	-20'528'712.95
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-315'281'735.06</i></b>	<b><i>-278'611'904.61</i></b>
<b>Scioglimento/constituzione</b>	<b>-151'513'272.11</b>	<b>-265'751'816.32</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza assicurati	-30'813'420.04	-108'224'213.27
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-83'866'000.00	-125'575'000.00
Scioglimento/constituzione accantonamenti tecnici	-27'823'000.00	-20'769'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-8'965'022.89	-11'218'604.58
Scioglimento/constituzione riserve contributi	-45'829.18	35'001.53
<b>Dispendio assicurativo</b>	<b>-757'443.00</b>	<b>-580'135.00</b>
Contributi al Fondo di garanzia	-757'443.00	-580'135.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-11'088'083.16</b>	<b>-65'033'449.02</b>

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>108'945'300.42</b>	<b>74'779'439.38</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	0.00	0.00
Utile sugli interessi altri crediti	2'541'564.50	1'998'731.35
Utile sugli investimenti di capitale	113'785'794.57	79'106'266.14
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-170'762.70	-151'385.06
Risultato obbligazioni Svizzera	-890'290.28	12'308'775.42
Risultato obbligazioni mondo	30'987'154.13	11'774'363.89
Risultato azioni Svizzera	23'608'723.31	-681'376.28
Risultato azioni mondo	47'298'204.93	30'279'803.08
Risultato azioni mercati emergenti	15'779'411.38	7'340'591.39
Risultato materie prime	4'060'381.16	6'742'146.65
Risultato immobili Svizzera	14'230'347.53	12'839'758.12
Risultato immobili mondo	3'991'176.88	3'462'420.18
Risultato overlay di valuta	-25'108'551.77	-4'808'831.25
Costo della gestione patrimoniale	-4'168'220.94	-3'893'535.61
Costo degli interessi	-3'213'837.71	-2'432'022.50
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-1'576'788.03</b>	<b>-879'110.74</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>12'664'168.00</b>	<b>9'420'752.62</b>
Utile da prestazioni fornite	6'032'841.72	6'276'436.25
Altri utili	6'631'326.28	3'144'316.37
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-3'661'295.59</b>	<b>-4'728'176.22</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-18'415'202.71</b>	<b>-16'041'536.66</b>
Spese amministrative generali	-18'141'807.91	-15'779'225.97
Revisione/perito per la previdenza professionale	-185'894.80	-190'907.19
Autorità di vigilanza	-87'500.00	-71'403.50
<i><b>Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</b></i>	<i><b>86'868'098.93</b></i>	<i><b>-2'482'080.64</b></i>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-86'868'098.93</b>	<b>2'482'080.64</b>
<b>Eccedenza dei ricavi/costi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>





## 4. **AD** ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI



## 4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI

### 4.1. Spiegazioni

L'andamento delle operazioni e in particolare le entrate dai contributi sono direttamente dipendenti dal numero dei disoccupati. Poiché in media gli eventi di prestazione risalgono a 4-5 anni addietro, i casi di prestazione notificati nel 2017 vanno messi in relazione con il numero di disoccupati degli anni 2012/2013. La sfida nel settore AD risiede principalmente nel chiarimento delle competenze, che genera un maggiore dispendio amministrativo. Circa il 50% delle richieste di rendita viene approvato.

#### 4.1.1. Cifre indicative

Cifre indicative AD	2017	2016	Scarto
Numero assicurati attivi	146'654	159'372	-8.0%
Numero rendite versate	4'316	4'563	-5.4%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	790'977'701	736'525'183	7.4%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	433'778'000	433'613'000	0.0%
Eccedenza dei ricavi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva per oscillazione di valore	54'287'518	45'841'285	18.4%
Spese amministrative dirette <sup>1</sup>	1'210'672	1'038'964	16.5%
Spese amministrative per rendita versata in CHF	280.51	227.69	23.2%
Rendimento sul capitale	5.3%	3.5%	1.8%
Grado di copertura conseguito	182.3%	169.9%	12.4%
Grado di copertura da conseguire	120.7%	123.6%	-2.9%

<sup>1</sup> Senza le spese di gestione patrimoniale

Il calo delle rendite versate è ascrivibile, oltre alla riduzione generalmente osservata dei casi d'invalidità, anche alla contrazione della disoccupazione negli anni 2012/2013. Questo calo si tradurrà nell'abbassamento del numero di casi di prestazione per gli anni 2021/2022. L'aumento delle spese amministrative è da ricondurre fra l'altro alla crescente complessità della verifica delle competenze: l'analisi dell'obbligo di previdenza come pure quella della connessione temporale dell'invalidità richiedono molto tempo.

#### 4.1.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

##### Assicurati attivi

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 2017 è sceso a 146'654 persone (anno precedente 159'372). Anche il numero medio di disoccupati è nuovamente in calo. Nell'anno del rapporto ammontava a 143'142 (anno precedente 149'317).

### Beneficiari di rendite

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.

Numero beneficiari di rendite	31.12.2017 Quantità	Uscite Quantità	Entrate Quantità	31.12.2016 Quantità	Scarto
Rendite d'invalidità	2'529	376	187	2'718	-7.0%
Rendite per coniugi	653	23	45	631	3.5%
Rendite per figli	1'134	243	163	1'214	-6.6%
<b>Totale beneficiari di rendite</b>	<b>4'316</b>	<b>642</b>	<b>395</b>	<b>4'563</b>	<b>-5.4%</b>

### Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi

Le rendite in corso per superstiti e 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.

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.

## 4.1.3. Modalità di conseguimento dello scopo

### Illustrazione dei piani di previdenza

Si offre un piano minimo LPP (piano AL). Ad essere assicurate sono le persone che giusta l'articolo 2 capoverso 3 LPP devono essere assoggettate obbligatoriamente (beneficiari di indennità giornaliere 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.

### Finanziamento, metodo 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.

## 4.1.4. Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura

### Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 1° gennaio 2005 la Fondazione è interamente autonoma. Il settore AD assume da solo i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità.

## Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Evoluzione della riserva matematica (RM)	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Stato della riserva matematica beneficiari di rendite al 01.01.</b>	<b>238'114'000</b>	<b>243'126'000</b>	<b>-2.1%</b>
Correttivi	-959'491	-1'577'992	-39.2%
Prestazioni versate	-22'591'509	-22'640'808	-0.2%
Maturazione interessi riserva matematica	2'503'000	1'405'000	78.1%
Incremento RM da andamento del rischio	22'018'000	28'154'800	-21.8%
Mutazioni rendite in corso	-5'382'000	-2'262'000	137.9%
Modifica riserva matematica a seguito del cambiamento delle basi	0	-8'091'000	-100.0%
<b>Totale riserva matematica beneficiari di rendite al 31.12.</b>	<b>233'702'000</b>	<b>238'114'000</b>	<b>-1.9%</b>

Quale maturazione di interessi della riserva matematica si documenta una spesa netta degli interessi. Al costo effettivo degli interessi di 4.718 milioni di franchi (anno precedente CHF 4.893 mio.), che corrisponde a un tasso d'interesse tecnico del 2.0%, si contrappone un utile da rincaro di 2.215 milioni di franchi (anno precedente CHF 3.488 mio).

A seguito del calo del numero di casi di prestazione, l'afflusso della riserva matematica dall'andamento del rischio è inferiore all'anno precedente, poiché nel 2016 sono state evase pendenze risalenti ancora all'anno passato.

Il deflusso della riserva matematica in caso di mutazioni è costituito in primo luogo dal blocco dei pagamenti (perlopiù a causa dell'assenza di una prova di vita) e da riattivazioni.

Riserva matematica	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Riserva matematica per rendite d'invalidità <sup>1</sup>	147'662'000	152'531'000	-3.2%
Riserva matematica per rendite per coniugi	71'726'000	71'038'000	1.0%
Riserva matematica per rendite per figli	14'314'000	14'545'000	-1.6%
<b>Totale riserva matematica beneficiari di rendite</b>	<b>233'702'000</b>	<b>238'114'000</b>	<b>-1.9%</b>

<sup>1</sup> La riserva matematica qui certificata di una rendita di invalidità in corso corrisponde al valore monetario di una rendita di invalidità temporanea (rendita fino all'età di pensionamento ordinaria).

## Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

La perizia di tecnica attuariale relativa all'esercizio 2017 mostra che la situazione finanziaria dell'assicurazione rischio per disoccupati è rallegrante. Ciò in particolare alla luce della prudente politica degli accantonamenti.

### Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

Accantonamenti tecnici	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa	717'000	355'000	102.0%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	136'080'000	134'103'000	1.5%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	63'279'000	61'041'000	3.7%
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>200'076'000</b>	<b>195'499'000</b>	<b>2.3%</b>

Evoluzione accantonamenti tecnici	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>195'499'000</b>	<b>196'463'000</b>	<b>-0.5%</b>
Modifica accantonamento per conversione tariffa	362'000	-1'393'000	-
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	1'977'000	-2'646'000	-
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	2'238'000	3'075'000	-27.2%
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>200'076'000</b>	<b>195'499'000</b>	<b>2.3%</b>

Dopo che l'anno precedente l'accantonamento per conversione di tariffa era stato ampiamente sciolto per finanziare il passaggio alle nuove tavole di mortalità LPP 2015, nell'esercizio in rassegna è stato ulteriormente consolidato nel rispetto della sua abituale metodologia di costituzione. Esso ammonta all'1.0% (anno precedente 0.5%) della riserva matematica delle rendite per coniugi.

Nell'anno del rapporto l'accantonamento per casi di danno annunciati tardivamente è aumentato di 2.0 milioni di franchi. Per contro l'anno prima era stato sciolto, in particolare a seguito di adeguamenti tecnici, un importo netto di 2.6 milioni di franchi.

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

Grado di copertura	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	433'778'000	433'613'000	0.0%
Riserva per oscillazione di valore	89'792'046	102'332'668	-12.3%
Mezzi non vincolati	267'407'655	200'579'515	33.3%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	790'977'701	736'525'183	7.4%
<b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>182.3%</b>	<b>169.9%</b>	<b>12.4%</b>

All'incremento del grado di copertura di 12.4 punti percentuali hanno contribuito il risultato degli interessi con 7.8 punti percentuali, il risultato dei rischi con 3.9 punti percentuali e il risultato delle spese amministrative con 0.7 punti percentuali.

#### 4.1.5. Illustrazione dell'investimento patrimoniale

È stato possibile conseguire un rendimento netto del 5.3% sugli investimenti di capitale del settore AD.

#### Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

Categoria d'investimento	Strategia <sup>1</sup>	Fasce d'oscillazione <sup>1</sup>		Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.				
Liquidità/mercato monetario CHF	20.0%	16.0%	24.0%	164'059'845	20.9%	155'262'529	21.3%
Obbligazioni Svizzera	29.0%	25.0%	33.0%	207'408'325	26.4%	194'648'651	26.8%
Obbligazioni mondo	17.0%	15.0%	19.0%	128'094'996	16.3%	119'990'065	16.5%
Azioni Svizzera	5.5%	4.5%	6.5%	44'253'188	5.6%	42'270'767	5.8%
Azioni mondo	14.5%	12.0%	17.0%	126'878'219	16.2%	107'781'400	14.8%
Azioni mercati emergenti	3.0%	2.0%	4.0%	26'539'523	3.4%	24'537'450	3.4%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	52'025'402	6.6%	50'905'736	7.0%
Immobili mondo	2.0%	0.0%	3.0%	16'922'128	2.2%	16'191'506	2.2%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	18'763'520	2.4%	17'405'107	2.4%
Overlay di valuta				-222'090	0.0%	-1'569'272	-0.2%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>784'723'056</b>	<b>100.0%</b>	<b>727'423'939</b>	<b>100.0%</b>
Di cui investimenti alternativi	2.0%	1.0%	8.0%	24'267'457	3.1%	20'326'370	2.8%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	2.0%	1.0%	3.0%	18'763'520	2.4%	17'405'107	2.2%
Altri investimenti alternativi <sup>2</sup>	0.0%	0.0%	5.0%	5'503'937	0.7%	2'921'263	0.4%

<sup>1</sup> Ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale dei settori operativi

<sup>2</sup> 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.

Sulla base del concetto di rebalancing basato su regole ben precise l'asset allocation non si discosta fortemente dalla strategia d'investimento. Ciononostante nell'esercizio 2017 il risultato è stato di 0.3 punti percentuali migliore di quanto segnalato dal benchmark.

#### Ricapitolazione dei limiti di categoria secondo l'art. 55 OPP 2

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2	Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	96'945'655	12.4%	85'751'959	11.8%	50.0%
Azioni	195'291'383	24.9%	172'956'699	23.8%	50.0%
Immobili	69'592'510	8.9%	67'625'045	9.3%	30.0%
Immobili estero	17'567'238	2.2%	16'719'309	2.3%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	24'267'455	3.1%	20'326'370	2.8%	15.0%
Crediti (patrimonio restante)	398'626'053	50.8%	380'763'866	52.3%	100.0%
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>784'723'056</b>	<b>100.0%</b>	<b>727'423'939</b>	<b>100.0%</b>	
Valute estere non coperte	74'794'070	9.5%	62'046'464	7.9%	30.0%

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

#### 4.1.6. Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Dispendio amministrativo	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative (dirette)</b>	<b>1'470'571</b>	<b>1'379'020</b>	<b>6.6%</b>
Spese amministrative dirette	1'210'672	1'038'964	16.5%
Ammortamento/progetti diretti	259'899	340'057	-23.6%
<b>Spese amministrative Fondazione (indirette)</b>	<b>713'274</b>	<b>890'379</b>	<b>-19.9%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	593'976	797'887	-25.6%
Costi dei progetti	17'802	15'626	13.9%
Revisione	17'241	18'898	-8.8%
Periti	27'945	25'123	11.2%
Autorità di vigilanza	12'500	10'201	22.5%
Altri onorari	43'810	22'644	93.5%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>2'183'845</b>	<b>2'269'400</b>	<b>-3.8%</b>

Finanziamento spese amministrative	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>2'183'845</b>	<b>2'269'400</b>	<b>-3.8%</b>
Contributi di spesa	5'398'888	5'474'538	-1.4%
<b>Risultato (eccedenza)</b>	<b>3'215'043</b>	<b>3'205'138</b>	<b>0.3%</b>

## 4.2. Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati

### 4.2.1. Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

ATTIVI	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>790'812'769.69</b>	<b>735'709'216.29</b>
Mezzi liquidi	5'123'254.66	7'561'643.74
Altri crediti	966'459.14	723'633.87
Avere presso terzi	3'157.86	7'561.82
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	227'384.85	197'668.77
Avere presso destinatari	735'916.43	518'403.28
Investimenti di capitale	784'723'055.89	727'423'938.68
Liquidità/mercato monetario CHF	164'059'844.72	155'262'529.42
Obbligazioni Svizzera	207'408'324.60	194'648'651.00
Obbligazioni mondo	128'094'995.84	119'990'064.78
Azioni Svizzera	44'253'188.35	42'270'766.51
Azioni mondo	126'878'219.04	107'781'399.80
Azioni mercati emergenti	26'539'523.12	24'537'450.14
Materie prime	18'763'520.31	17'405'106.90
Immobili Svizzera	52'025'402.01	50'905'735.96
Immobili mondo	16'922'128.26	16'191'506.28
Overlay di valuta	-222'090.36	-1'569'272.11
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>3'663'125.05</b>	<b>4'083'114.15</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>794'475'894.74</b>	<b>739'792'330.44</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>2'670'233.40</b>	<b>2'619'028.13</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	310'189.03	374'953.00
Altri impegni	2'360'044.37	2'244'075.13
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>460'001.78</b>	<b>388'917.44</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>367'958.22</b>	<b>259'201.64</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>433'778'000.00</b>	<b>433'613'000.00</b>
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	233'702'000.00	238'114'000.00
Accantonamenti tecnici	200'076'000.00	195'499'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>89'792'046.00</b>	<b>102'332'668.00</b>
<b>Mezzi non vincolati</b>	<b>267'407'655.34</b>	<b>200'579'515.23</b>
Stato all'inizio del periodo	200'579'515.23	153'327'894.34
Eccedenza utili	66'828'140.11	47'251'620.89
<b>Totale passivi</b>	<b>794'475'894.74</b>	<b>739'792'330.44</b>

#### 4.2.2. Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

	2017 CHF	2016 CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>40'491'660.00</b>	<b>41'059'035.40</b>
Contributi lavoratori	19'440'632.30	19'730'592.95
Contributi datori di lavoro	21'051'027.70	21'328'442.45
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>40'491'660.00</i></b>	<b><i>41'059'035.40</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-22'591'508.56</b>	<b>-22'635'673.34</b>
Rendite per superstiti	-3'468'103.89	-3'367'842.68
Rendite di invalidità	-16'841'350.60	-16'899'616.56
Rendite per figli	-1'993'097.98	-1'811'376.67
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-288'956.09	-556'837.43
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-22'591'508.56</i></b>	<b><i>-22'635'673.34</i></b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-165'000.00</b>	<b>5'976'000.00</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	4'412'000.00	5'012'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-4'577'000.00	964'000.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>17'735'151.44</b>	<b>24'399'362.06</b>
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>38'804'121.76</b>	<b>23'928'188.32</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	1'155.30	7'013.54
Utile sugli investimenti di capitale	40'042'723.12	25'129'550.86
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-847'775.88	-695'083.23
Risultato obbligazioni Svizzera	-158'325.40	2'817'009.53
Risultato obbligazioni mondo	8'233'950.92	3'557'087.20
Risultato azioni Svizzera	8'005'217.30	-201'347.90
Risultato azioni mondo	19'162'733.74	12'047'624.34
Risultato azioni mercati emergenti	7'327'264.28	2'838'140.37
Risultato materie prime	1'394'314.43	3'261'962.97
Risultato immobili Svizzera	2'188'081.66	2'323'602.39
Risultato immobili mondo	1'532'316.89	1'385'656.40
Risultato overlay di valuta	-6'795'054.82	-2'205'101.21
Costo della gestione patrimoniale	-1'214'532.44	-1'199'028.10
Costo degli interessi	-25'224.22	-9'347.98
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-108'756.58</b>	<b>-61'231.60</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>89'034.66</b>	<b>1'322.18</b>
Altri utili	89'034.66	1'322.18
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-48'187.85</b>	<b>-156'956.40</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-2'183'845.32</b>	<b>-2'269'399.67</b>
Spese amministrative generali	-2'126'158.92	-2'215'178.06
Revisione/perito per la previdenza professionale	-45'186.40	-44'021.11
Autorità di vigilanza	-12'500.00	-10'200.50
<b><i>Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione/dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b><i>54'287'518.11</i></b>	<b><i>45'841'284.89</i></b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>12'540'622.00</b>	<b>1'410'336.00</b>
<b>Eccedenza dei ricavi/costi</b>	<b>66'828'140.11</b>	<b>47'251'620.89</b>

## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE



## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE

### 5.1. Spiegazioni

Nell'anno oggetto del rapporto il numero delle notifiche è diminuito. Tuttavia, questo calo non è da imputare al fatto che meno aziende cambiano la propria affiliazione previdenziale presso le casse pensioni. Si rileva piuttosto che presso le fondazioni proprie e collettive la sensibilità professionale per l'obbligo di notifica assume un ruolo subordinato. L'Istituto collettore tenta pertanto di rafforzare il proprio lavoro di chiarificazione.

#### 5.1.1. Cifre indicative

Cifre indicative CR	2017	2016	Scarto
Numero notifiche	14'438	16'755	-13.8%
Spese amministrative dirette	132'826	114'285	16.2%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	9.20	6.82	34.9%

#### 5.1.2. Modalità di conseguimento dello scopo

##### Finanziamento, metodo di finanziamento

Le spese amministrative per il controllo della riaffiliazione vengono interamente coperte dal Fondo di garanzia LPP ai sensi dell'articolo 11 capoverso 7 LPP rispettivamente 56 capoverso 1 lettera d LPP.

#### 5.1.3. Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura

##### Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

Non si assumono rischi di tecnica attuariale.

#### 5.1.4. Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Dispendio amministrativo	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative (dirette)</b>	<b>185'220</b>	<b>114'285</b>	<b>62.1%</b>
Spese amministrative dirette	132'826	114'285	16.2%
Ammortamento/progetti diretti	52'394	0	-
<b>Spese amministrative Fondazione (indirette)</b>	<b>160'601</b>	<b>137'850</b>	<b>16.5%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	148'715	126'668	17.4%
Costi dei progetti	4'451	3'907	13.9%
Revisione	4'310	4'725	-8.8%
Autorità di vigilanza	3'125	2'550	22.5%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>345'821</b>	<b>252'134</b>	<b>37.2%</b>

Finanziamento spese amministrative	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>345'821</b>	<b>252'134</b>	<b>37.2%</b>
Copertura deficit del Fondo di garanzia	345'821	252'134	37.2%

Il deficit dei costi del settore CR pari a 345'821 franchi viene interamente rimborsato dal Fondo di garanzia.

## 5.2. Conto annuale controllo della riaffiliazione

### 5.2.1. Bilancio controllo della riaffiliazione

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>371'796.80</b>	<b>278'688.65</b>
Mezzi liquidi	25'975.85	26'554.39
Altri crediti	345'820.95	252'134.26
Avere presso il Fondo di garanzia	345'820.95	252'134.26
<b>Totale attivi</b>	<b>371'796.80</b>	<b>278'688.65</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>314'153.28</b>	<b>263'148.03</b>
Altri impegni	314'153.28	263'148.03
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>57'643.52</b>	<b>15'540.62</b>
<b>Mezzi non vincolati</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>371'796.80</b>	<b>278'688.65</b>

### 5.2.2. Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>Utile di altro genere</b>	<b>345'820.95</b>	<b>252'134.48</b>
Utile da prestazioni fornite	345'820.95	252'134.26
Altri utili	0.00	0.22
<b>Spese di altro genere</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-345'820.95</b>	<b>-252'134.48</b>
Spese amministrative generali	-338'385.60	-244'859.84
Revisione/perito per la previdenza professionale	-4'310.35	-4'724.52
Autorità di vigilanza	-3'125.00	-2'550.12
<b>Eccedenza dei ricavi/costi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 6. APPENDICE



## 6. APPENDICE

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

- > Bilancio e conto d'esercizio della Fondazione complessiva (pag. 20-22)
- > Bilancio e conto d'esercizio con commenti dei settori operativi CLP/LPP/AD/CR (pag. 24-56)
- > Appendice (pag. 58-72)

### 6.1. Basi e organizzazione

#### 6.1.1. Forma giuridica 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'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP)».

I compiti della Fondazione istituto collettore LPP sono descritti come segue all'articolo 60 capoversi 2 e 5 LPP e all'articolo 11 capoverso 3bis:

La Fondazione svolge i compiti ad essa delegati nei seguenti quattro settori:

- > conti di libero passaggio (art. 60 cpv. 5 LPP)
- > previdenza LPP (art. 60 cpv. 2 lett. a, b, c, d, f LPP)
- > assicurazione rischio per disoccupati (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP)
- > controllo della riaffiliazione (art. 11 cpv. 3bis LPP)

L'Istituto collettore è da ritenersi un'autorità nel senso dell'articolo 1 capoverso 2 lettera 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. 2bis 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).

L'Ufficio federale di statistica (UST) ha registrato l'Istituto collettore secondo la legge federale del 18 giugno 2010 con il numero di identificazione delle imprese (IDI) CHE-109.697.548.

La Fondazione sottostà alla legge sul libero passaggio ed è affiliata al Fondo di garanzia (numero di registro D1 1000). Il Fondo di garanzia garantisce le prestazioni giusta l'articolo 56 capoverso 1 lettere a, b LPP. Esso fornisce le prestazioni a norma di legge di enti previdenziali insolventi, accorda sovvenzioni a seguito di sfavorevole struttura di età, finanzia casi di prestazione in base all'articolo 12 LPP e copre il deficit di spesa (cfr. art. 72 LPP).

### 6.1.3. Atti, documenti e regolamenti

	Ultima modifica
Atto di fondazione	02.12.2016
Regolamento sulla liquidazione parziale	21.05.2010
Regolamento sugli investimenti	02.12.2016
Piani di previdenza	01.12.2017
Regolamento costi	01.12.2017
Regolamento sulla tenuta dei conti di libero passaggio	01.12.2017
Regolamento sull'organizzazione	05.12.2014
Regolamento interno	18.04.2005
Regolamento sugli accantonamenti	01.12.2017

### 6.1.4. Organo supremo, direzione e diritto di firma

L'organo supremo dell'Istituto collettore è il Consiglio di fondazione. Esso si compone di dodici membri. Dieci rappresentanti vengono delegati dalle centrali operaie e padronali, due rappresentanti vengono designati dall'Amministrazione pubblica.

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 rispettivamente il coordinamento dei diversi fornitori di prestazioni sono delegati 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 persone scelte dell'Istituto collettore.

Nel 2017 il Consiglio di fondazione (mandato dal 01.01.2016 al 31.12.2019) si componeva come segue:

#### Rappresentanti dei lavoratori

Dr. Doris Bianchi	Unione sindacale svizzera, Berna (Presidente fino al 31.12.2017)
Jorge Serra	Sindacato svizzero dei servizi pubblici (SSP/VPOD), Zurigo (Presidente dal 01.01.2018)
Franz Cahannes	Unia, Zurigo
Adrian Wüthrich	Travail.Suisse, Berna
Urs Masshardt	Travail.Suisse, Berna

#### Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Kaiser (Vicepresidente)	Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo
Andreas Markwalder	Gastro Social, Aarau (fino alla riunione del CdF del 03.05.2017)
Björn Wertli	Gastro Social, Aarau (dalla riunione del CdF del 14.09.2017)
Henrique Schneider	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna
Dr. Andreas Lüthi	proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Berna
François Gummy	Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne

#### Rappresentante dell'Amministrazione pubblica

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

#### Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Dr. Doris Bianchi	Presidenza
Franz Cahannes	
Henrique Schneider	
Martin Kaiser	

#### Comitato incaricato degli investimenti

Martin Kaiser	Presidenza
Henrique Schneider	
Jorge Serra	
Urs Masshardt	

#### Direzione/Ufficio di direzione

Marc Gamba	Amministratore delegato
Marco Bagutti	Responsabile Investimenti di capitale, membro della Direzione
Jeannette Canzani	Responsabile Operation, membro della Direzione
Hansjürg Christen	Responsabile Internal Services, membro della Direzione
Dr. Frank Rietmann	Responsabile Finanze & rischio, membro della Direzione (dal 01.11.2017)
Roman Senti	Responsabile Informatica, membro della Direzione

#### Indirizzo

Fino al 27.05.2018	Fondazione istituto collettore LPP, Direzione, Weststrasse 50, 8003 Zurigo
Dal 28.05.2018	Fondazione istituto collettore LPP, Direzione, Elias-Canetti-Strasse 2, 8050 Zurigo

Gli indirizzi postali per i settori operativi sono elencati alla fine del rapporto annuale.

### 6.1.5. Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

#### Perito per la previdenza professionale

Prevanto SA, Zurigo

Responsabile del mandato: Patrick Spuhler

#### Organo di revisione

BDO SA, Zurigo

Caporevisore: 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 sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

## 6.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

### 6.2.1. Assicurati attivi

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.2.2. Beneficiari di rendite

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

## 6.3. Tipologia di conseguimento dello scopo

### 6.3.1. Illustrazione dei piani di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.3.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

## 6.4. Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità

### 6.4.1. Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26

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

### 6.4.2. Criteri contabili e di rendicontazione

I criteri contabili e di valutazione corrispondono alle normative degli articoli 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, impegni: valore nominale;
- > titoli: corso della borsa, a interessi fissi con 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;
- > delimitazioni e accantonamenti non tecnici: la miglior stima possibile della Direzione;
- > capitali di previdenza e accantonamenti tecnici: calcolo per mano del perito per la previdenza professionale;
- > valore da conseguire per la riserva per oscillazione di valore: calcolo secondo un approccio finanziario-economico da parte dell'investment-controller.

### 6.4.3. Modifica nei criteri della valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione

È stato adeguato il metodo per l'accertamento del valore-obiettivo della riserva per oscillazione di valore. Nel calcolo della value-at-risk si applica un'osservazione di due anni anziché un'osservazione di un anno con fattore di rafforzamento. Nel settore LPP la quota di prelievo di capitale fissata per il calcolo dell'accantonamento per perdite dal tasso di conversione è stata abbassata dal 50% al 40%, poiché rispetto agli anni precedenti la quota ritirata sotto forma di capitale si è assottigliata. Ciò ha accresciuto l'accantonamento per perdite da tasso di conversione. Per il resto non sono state apportate modifiche rispetto all'anno precedente.

## 6.5. Rischi di tecnica attuariale/copertura del rischio/grado di copertura

### 6.5.1. Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.5.2. Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.5.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.5.4. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendita

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.5.5. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi nella prima parte del rapporto annuale.

### 6.5.6. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

#### Conti di libero passaggio

##### A) Basi

In questo settore non vengono assunti rischi di tecnica attuariale in senso tradizionale.

##### B) Accantonamenti tecnici

L'accantonamento per la tutela del capitale garantisce che con un'elevata probabilità (98%) il grado di copertura «a bilancio» si mantenga al di sopra del grado di copertura «critico», vale a dire di quel grado di copertura che consente ancora al settore CLP di risanarsi con le proprie forze entro 5 anni. Inoltre assicura che anche in caso di risanamento dopo una decorrenza di 5 anni sia possibile, con un alto grado di probabilità (90%) e con le proprie forze, lasciarsi dietro le spalle la sottocopertura. A questo scopo il valore-obiettivo dell'accantonamento equivale al 3% dell'aver previdenziale.

Ulteriori spiegazioni sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

#### Previdenza LPP

##### A) Basi

Si applicano le basi «LPP 2015 (tavole periodiche 2015)<sup>1</sup>, 2.0%» 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%, dai 65 anni con un tasso del 2.0%. I capitali di previdenza per le rendite correnti per figli sono calcolati con un tasso d'interesse dell'1.0% e un'età massima di 25 anni. La differenza fra il tasso d'interesse tecnico del 2.0% e il tasso applicato dell'1.0% serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincaro nella misura di un percento.

##### B) Accantonamenti tecnici

Nel settore previdenza LPP, in aggiunta ai capitali previdenziali per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite, si rendono necessari i seguenti accantonamenti tecnici:

- > Accantonamento per conversione della tariffa: per tener conto dell'ipotizzato allungamento dell'aspettativa di vita, il 31 dicembre 2017 è stato accantonato l'1.0% della riserva matematica da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso. Ogni anno si procede a un aumento dello 0.5% della riserva matematica.
- > Accantonamento per accresciuto tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 l'aver di vecchiaia viene convertito con un tasso del 6.8% in una rendita di vecchiaia. Con le basi di calcolo finora vigenti LPP 2015 e un tasso d'interesse tecnico del 2.0% risulta un tasso di conversione tecnicamente «corretto» dell'ordine di grandezza del 5.2%. 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%.

<sup>1</sup> Le probabilità di decesso vengono aggiornate entro fine 2015; tavole periodiche 2015.

- > Accantonamento per casi di sinistro notificati tardivamente (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.
- > L'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. Il valore-obiettivo 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% e un livello di sicurezza del 99.0%. L'effettiva entità di questo valore 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 della riserva matematica delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

Ulteriori spiegazioni sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

### Assicurazione rischio per disoccupati

#### A) Basi

Si applicano le basi «LPP 2015, 2.0% (tavole periodiche 2015)<sup>1</sup>» con le seguenti aggiunte:

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

#### B) Accantonamenti tecnici

Nel settore assicurazione rischio per disoccupati, in aggiunta ai capitali previdenziali per i beneficiari di rendite, si rendono necessari i seguenti accantonamenti tecnici:

- > Accantonamento per conversione della tariffa: per tener conto dell'ipotizzato allungamento dell'aspettativa di vita, il 31 dicembre 2017 è stato accantonato l'1.0% della riserva matematica da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso. Ogni anno si procede a un aumento dello 0.5% della riserva matematica.
- > Accantonamento per casi di sinistro notificati tardivamente (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 nell'ambito di competenza del Consiglio di fondazione, bensì in quello del Consiglio federale. Si deve garantire che ogni generazione di assicurati autofinanzi i propri casi di prestazione.

<sup>1</sup> Le probabilità di decesso vengono aggiornate entro fine 2015; tavole periodiche 2015.

- > 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. Pertanto l'accantonamento per oscillazioni del rischio degli assicurati attivi è stabilito in maniera approssimativa. Il valore-obiettivo ammonta all'1.15% della massa salariale media degli ultimi tre anni, il che corrisponde circa alla metà del contributo di rischio. L'accantonamento per oscillazioni del rischio oscilla 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 della riserva matematica delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

Ulteriori spiegazioni sono inserite nella prima parte del rapporto annuale.

#### Controllo della riaffiliazione

Non vengono assunti rischi di tecnica attuariale o rischi sui mercati dei capitali. Pertanto non sono neppure necessari accantonamenti tecnici.

### 6.5.7. Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Grado di copertura	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	13'218'293'266	12'047'533'148	9.7%
Riserva per oscillazione di valore	1'305'648'575	929'808'261	40.4%
Mezzi non vincolati	267'407'655	200'579'515	33.3%
Capitale della fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	14'791'354'496	13'177'925'924	12.2%
<b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>111.9%</b>	<b>109.4%</b>	<b>2.5%</b>

All'aumento del grado di copertura di 2.5 punti percentuali ha contribuito con 3.2 punti percentuali il risultato degli interessi, ma anche il risultato del rischio ha concorso in misura positiva con 0.1 punti percentuali. L'effetto di diluizione del grado di copertura a seguito dell'incremento netto degli impegni previdenziali ha invece inciso negativamente sullo sviluppo del grado di copertura nella misura di circa 0.8 punti percentuali.

Nell'assicurazione rischio per disoccupati è stato ampiamente superato il grado di copertura obiettivo del settore pari al 120.7%. I mezzi non vincolati documentati provengono dal settore AD.

## 6.6. Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale

### 6.6.1. Organizzazione dell'attività d'investimento, consulente degli investimenti e gestore degli investimenti, regolamento sugli investimenti

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. La Fondazione procede agli investimenti in immobili tramite partecipazioni a società immobiliari, fondazioni e fondi. Il management della liquidità e parte della gestione di fondi immobiliari avvengono per mano dell'Ufficio di direzione.

I partner essenziali per l'investimento patrimoniale nell'anno 2017 erano:

### Gestori patrimoniali

Categoria d'investimento	Gestione patrimoniale	Attuazione
Liquidità/mercato monetario	Pictet Asset Management SA, Ginevra	attiva
	Syz Asset Management 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
	Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH, Frankfurt am Main	prestiti aziendali EUR, attiva
	Wellington Management International Ltd., London	prestiti aziendali mondo, 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 (garanzia)	Record Currency Management plc	passiva

### 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 2017 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) AG 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 sugli investimenti 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-controlling è svolto dalla PPCmetrics SA di Zurigo. L'investment-controller 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. Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente 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. Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore

#### Fondazione complessiva

La riserva per oscillazione del valore consente la compensazione di fluttuazioni di valore e di rendimento del patrimonio investito.

La strategia d'investimento determina l'entità dell'obiettivo della riserva per oscillazione di valore per campo di attività secondo un approccio finanziario-economico (metodo «value at risk»). Per definire il valore-obiettivo ci si basa sul rendimento dovuto calcolato annualmente dal perito, sulla strategia d'investimento e sulla prospettiva di rendimento risultante dalla strategia d'investimento. Il rendimento da conseguire è quel rendimento che basta per mantenere costante il grado di copertura.

Malgrado il buon risultato degli investimenti, a fine 2017 permane un deficit di riserva nella riserva per oscillazione di valore sul patrimonio complessivo.

Fondazione complessiva	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 01.01.	929'808'261	848'069'940	9.6%
Variazione a favore/a carico del conto d'esercizio	375'840'314	81'738'321	359.8%
<b>Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio al 31.12.</b>	<b>1'305'648'575</b>	<b>929'808'261</b>	<b>40.4%</b>
<b>Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)</b>	<b>2'010'207'580</b>	<b>1'893'037'115</b>	<b>6.2%</b>
Deficit riserva per oscillazione di valore	-704'559'005	-963'228'854	-26.9%

## 6.6.4. Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento

Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica):

Allocazione degli investimenti per 31.12.2017 Fondazione complessiva	Strategia <sup>1</sup>	Fasce d'oscillazione <sup>1</sup>		Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.				
Liquidità/mercato monetario CHF	33.9%	21.9%	46.8%	5'387'923'129	36.4%	5'314'781'367	40.6%
Obbligazioni Svizzera	21.0%	18.4%	23.6%	2'997'669'675	20.2%	2'568'101'013	19.6%
Obbligazioni mondo	16.7%	14.7%	18.7%	2'432'952'453	16.4%	2'006'334'498	15.3%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	700'158'893	4.7%	589'538'970	4.5%
Azioni mondo	11.7%	9.3%	14.2%	1'669'794'027	11.3%	1'270'548'427	9.7%
Azioni mercati emergenti	2.1%	1.1%	3.1%	325'698'604	2.2%	215'035'343	1.6%
Immobili Svizzera	7.5%	2.7%	10.3%	1'036'776'519	7.0%	953'146'296	7.3%
Immobili mondo	0.4%	0.2%	2.2%	62'533'383	0.4%	57'292'691	0.4%
Materie prime	1.6%	0.6%	2.6%	213'070'642	1.4%	141'511'705	1.1%
Overlay di valuta				-7'079'308	0.0%	-21'629'724	-0.2%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>14'819'498'017</b>	<b>100.0%</b>	<b>13'094'660'585</b>	<b>100.0%</b>
Di cui investimenti alternativi	1.6%	0.6%	7.6%	335'923'994	2.3%	210'164'898	1.6%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	1.6%	0.6%	2.6%	213'070'642	1.4%	141'511'705	1.1%
Altri investimenti alternativi <sup>2</sup>	0.0%	0.0%	5.0%	122'853'352	0.8%	68'653'193	0.5%

### Fondazione complessiva

<sup>1</sup> Ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale dei settori operativi

<sup>2</sup> 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.

Tutte le fasce di fluttuazione delle categorie d'investimento sono state rispettate in ogni momento nel corso dell'esercizio 2017.

### Ricapitolazione dei limiti di categoria secondo l'art. 55 OPP 2

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2 Fondazione complessiva	Valore di mercato 31.12.2017	Quota effettiva	Valeur marchande 31.12.2016	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	1'548'544'645	10.4%	1'270'452'401	9.7%	50.0%
Azioni	2'664'555'784	18.0%	2'057'403'810	15.7%	50.0%
Immobili	1'111'893'624	7.5%	1'021'353'486	7.8%	30.0%
Immobili estero	75'159'181	0.5%	68'207'186	0.5%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	335'923'989	2.3%	210'164'898	1.6%	15.0%
Crediti (patrimonio restante)	9'158'579'965	61.8%	8'535'274'886	65.2%	100.0%
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>14'819'498'017</b>	<b>100.0%</b>	<b>13'094'660'585</b>	<b>100.0%</b>	
Valute estere non coperte	1'087'499'656	7.3%	801'035'994	5.4%	30.0%

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari e i limiti di categoria giusta l'art. OPP 2 sono stati sempre rispettati.

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

Operazioni valutarie a termine nella categoria d'investimento		Impegno aumento/riduzione 31.12.2017	Valore di mercato
Overlay di valuta	Comprare CHF	3'550'096'238	-7'079'308
	Vendere valuta estera	-3'557'175'546	
<b>Total</b>			<b>-7'079'308</b>

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'articolo 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 la legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICO).

#### 6.6.6. Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending

Fondazione complessiva	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
Titoli prestati	59'228'086	59'941'775	-1.2%
Garanzie	62'289'492	63'038'767	-1.2%
Entrate da securities lending	304'913	260'507	17.0%

Contrariamente agli anni precedenti l'utile conseguito dal securities lending 2017 è tornato ad aumentare leggermente, benché nella data di riferimento il volume dei titoli prestati fosse leggermente in calo.

In materia di valori patrimoniali dell'Istituto collettore, unicamente nel segmento delle azioni europee (ex Svizzera) vengono ammessi prestiti 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.

#### 6.6.7. Illustrazione del risultato netto dall'investimento patrimoniale

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale segue nel capitolo 6.6.8.

##### Risultato degli investimenti di capitale: Fondazione complessiva

Sviluppo del rendimento	2017	2016
Previdenza LPP	4.8%	3.7%
Conti di libero passaggio	3.3%	1.6%
Assicurazione rischio per disoccupati	5.3%	3.5%
<b>Totale</b>	<b>3.7%</b>	<b>2.0%</b>

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

##### Risultato complessivo secondo la misurazione della performance

Categoria d'investimento	Valore di mercato 31.12.2017	2017			Valore di mercato 31.12.2016	2016 Performance
		Performance	Benchmark	Variazione		
Liquidità/mercato monetario CHF	5'387'923'129	-0.6%	-0.9%	0.3%	5'314'781'367	-0.6%
Obbligazioni Svizzera	2'997'669'675	-0.1%	-0.1%	-0.1%	2'568'101'013	1.4%
Obbligazioni mondo	2'432'952'453	6.8%	3.4%	3.3%	2'006'334'498	2.9%
Azioni Svizzera	700'158'893	19.9%	19.9%	0.0%	589'538'970	-1.5%
Azioni mondo	1'669'794'027	17.7%	17.3%	0.4%	1'270'548'427	10.8%
Azioni mercati emergenti	325'698'604	31.5%	31.6%	-0.1%	215'035'343	12.9%
Immobili Svizzera	1'036'776'519	5.1%	6.4%	-1.3%	953'146'296	5.3%
Immobili mondo	62'533'383	8.3%	8.3%	0.0%	57'292'691	7.6%
Materie prime	213'070'642	9.5%	3.2%	6.3%	141'511'705	21.8%
Overlay di valuta	-7'079'308				21'629'724	
<b>Totale complessivo</b>	<b>14'819'498'017</b>	<b>3.7%</b>	<b>3.8%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>13'094'660'585</b>	<b>2.0%</b>

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.

La realizzazione delle obbligazioni mondo avviene con una ripartizione delle valute diversa da quella del benchmark, ragione per cui in questa categoria d'investimento risultano ripetutamente sostanziali differenze di rendimento, come è successo anche nell'esercizio oggetto del rapporto. Garantendo ampiamente i rischi delle valute sul portafoglio complessivo (overlay) queste differenze di rendimento nel totale dei settori operativi vengono però praticamente ribilanciate. Il rendimento supplementare nel segmento delle azioni mondo a gestione passiva proviene dalle restituzioni d'imposta, che vengono contabilizzate nel portafoglio dell'Istituto collettore ma non prese in considerazione nel benchmark. Sugli immobili svizzeri è risultato un calo di performance di -1.3% rispetto al benchmark. Questo scarto si spiega principalmente con l'evoluzione deludente del Fondo CS 1A Immo PK. Nel segmento delle materie prime (commodity) l'Istituto collettore investe in due filoni. Uno fondo, amministrato dalla Banca Vontobel, si è sviluppato conformemente al benchmark; l'altro fondo, gestito dalla Morgan Stanley sulla base di regole ben precise, è riuscito a conseguire un'eccellente maggiorazione di rendimento pari a 10 punti percentuali rispetto al benchmark, per cui sull'intera categoria d'investimento si è registrato un aumento della performance di 6.3 punti percentuali.

## 6.6.8. Illustrazione delle spese di gestione patrimoniale

### Dispendio amministrativo dell'investimento patrimoniale

Investimenti patrimoniali	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	Scarto
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>14'819'498'017</b>	<b>13'094'660'585</b>	<b>13.2%</b>
Di cui			
Investimenti patrimoniali trasparenti	14'819'498'017	13'094'660'585	13.2%
Investimenti patrimoniali non trasparenti secondo art. 48a cpv. 3 OPP 2	0	0	-
Tasso di trasparenza delle spese (quota degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese)	100.0%	100.0%	

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

Con l'aumento del patrimonio, sono pure aumentati i costi assoluti per l'investimento patrimoniale. In proporzione la quota TER (Total Expense Ratio) è però rimasta molto contenuta attestandosi allo 0.14%. In questa cifra sono inoltre inclusi i costi di transazione degli AEIS Institutional Funds, che secondo le direttive CAV PP non andrebbero obbligatoriamente documentati e inseriti nella quota costi:

Spese di gestione patrimoniale	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate direttamente	12'005'822	11'325'446	6.0%
La somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi	8'450'435	7'431'350	13.7%
<b>Totale spese di gestione patrimoniale contabilizzate nel conto d'esercizio</b>	<b>20'456'257</b>	<b>18'756'796</b>	<b>9.1%</b>
In percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0.14%	0.14%	

## Dispendio amministrativo

Dispendio amministrativo	2017 CHF	2016 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative (dirette)</b>	<b>22'455'525</b>	<b>19'091'913</b>	<b>17.6%</b>
Spese amministrative dirette	18'221'061	17'571'724	3.7%
Ammortamento/progetti diretti	4'234'464	1'520'189	178.5%
<b>Spese amministrative Fondazione (indirette)</b>	<b>6'574'670</b>	<b>5'654'872</b>	<b>16.3%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	5'932'333	5'066'735	17.1%
Costi dei progetti	178'016	156'265	13.9%
Revisione	172'414	188'981	-8.8%
Periti	93'150	83'743	11.2%
Autorità di vigilanza	125'000	102'005	22.5%
Altri onorari	73'757	57'142	29.1%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>29'030'195</b>	<b>24'746'785</b>	<b>17.3%</b>

Nell'esercizio in rassegna le spese amministrative sono aumentate del 17.3%. L'incremento è correlato all'ulteriore potenziamento e alla crescita dell'Istituto collettore. L'aumento degli effettivi di assicurati e l'accresciuta complessità delle attività dell'Istituto collettore influenzano la crescente intensità dei costi. Questa si riflette nell'aumento dei costi di personale nelle spese amministrative dirette e indirette e accresce ulteriormente anche gli altri costi amministrativi.

La crescita maggiore si registra negli ammortamenti risp. nei progetti diretti. Si tratta perlopiù di costi di progetti legati ai trasferimenti delle sedi di Zurigo e di Losanna. Per gli uffici nella Weststrasse a Zurigo è stato costituito un accantonamento di 2.3 milioni di franchi per i costi di locazione che matureranno fino al 2022, nel caso l'oggetto non potesse essere locato fino ad allora.

### 6.6.9. Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro

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

### 6.7. Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio

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

### 6.8. Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2016 e in data 30 agosto 2017 ha confermato all'Istituto collettore che l'attività di reporting 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 gli anni 2013-2016. Il loro pagamento regolamentare è avvenuto solo nel 2017.

Il pagamento per le liquidazioni parziali dell'esercizio 2017 avrà luogo 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. Azioni legali in corso

Data la sua attività e la sua funzione di autorità, la Fondazione istituto collettore LPP è confrontata 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 contribuzione, 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 31.12.	2017 Quantità	2016 Quantità
Affiliazioni d'ufficio	20	34
Decisioni di contribuzione	8	7
Cause per prestazione	54	57
Contenzioso	5	9
<b>Totale azioni legali in corso</b>	<b>87</b>	<b>107</b>

Il numero delle procedure legali pendenti è diminuito. Il calo va ascritto principalmente all'aumento delle risorse di personale del servizio giuridico. A fronte del numero delle decisioni di affiliazioni d'ufficio (2017: 2797) e del numero di decisioni di contribuzione (2017: 607) il numero delle relative procedure legali pendenti al Tribunale amministrativo federale (20 + 8 = 28) è contenuto.

### 6.9.4. Impegni di locazione a lungo termine

Gli impegni derivanti da contratti di locazione a lungo termine ammontano a 20.3 milioni di franchi (anno precedente CHF 7.2 mio.). L'incremento degli impegni di locazione documentati è da imputare ai costi di locazione correlati ai traslochi di Zurigo e Losanna.

### 6.10. Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

Nessuna osservazione.

Zurigo, 6 aprile 2018

#### Fondazione istituto collettore LPP

Presidente del Consiglio di  
fondazione fino al 31.12.2017



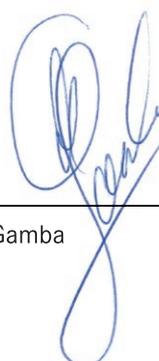
Dr. Doris Bianchi

Presidente del Consiglio  
fondazione dal 01.01.2018



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. It consists of a horizontal bar at the top and a diagonal bar extending downwards and to the left from the right end of the horizontal bar.

## 7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

## 7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE



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

BDO SA  
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 2017.

#### *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 2017 è conforme alla legge svizzera, all'atto di statuti ed ai regolamenti.

BDO SA, con sede principale a Zurigo, è il membro svizzero, giuridicamente indipendente e autonomo, della rete internazionale di aziende BDO.



#### 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, 6 aprile 2018

BDO SA

Peter Stalder

Revisore responsabile  
Perito revisore abilitato

Helene Lüscher

Perito revisore abilitato



## 8. INDIRIZZI

## 8. INDIRIZZI

### Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione (dal 28.05.2018)

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 (dal 28.05.2018)

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 a Zurigo (dal 28.05.2018)

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 (territori tedescofoni dei cantoni)	

#### Agenzia regionale per la Svizzera romanda a Losanna (dal 11.06.2018)

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 (distretti francofoni)	

**Agenzia regionale per la Svizzera italiana a Bellinzona**

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 (distretti Bregaglia, Moesano, Valposchiavo)

**Conto Postfinance (intera Svizzera)**

Conto postale per AD:	Conto postale	30-448355-4
	BIC/SWIFT	POFICHBEXX
	IBAN	CH42 0900 0000 3044 8355 4

Conto postale per LPP:	Conto postale	25-496891-7
	BIC/SWIFT	POFICHBEXX
	IBAN	CH16 0900 0000 2549 6891 7





Fondazione  
istituto collettore LPP  
Direzione  
Weststrasse 50  
8003 Zurigo