



Stiftung Auffangeinrichtung BVG  
Fondation institution supplétive LPP  
Fondazione istituto collettore LPP

# **2019** Rapporto d'esercizio

# Sommario

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Introduzione</b>  | <b>6</b>  |
| <b>Indici</b>  | <b>8</b>  |
| <b>1 Fondazione complessiva</b>  | <b>9</b>  |
| 1.1 Compiti  | 10        |
| 1.2 Struttura organizzativa  | 11        |
| 1.3 Rapporto di attività degli organi  | 11        |
| 1.4 Rapporto di attività in ambito operativo   | 12        |
| 1.4.1 Mutazioni in seno alla Direzione   | 12        |
| 1.4.2 Progetti e attività  | 12        |
| 1.5 Investimenti di capitale   | 13        |
| 1.6 Risultato e fonti del risultato  | 16        |
| 1.7 Conto annuale Fondazione complessiva   | 17        |
| <b>2 CLP Conti di libero passaggio</b>   | <b>20</b> |
| 2.1 Indici   | 21        |
| 2.2 Membri attivi e beneficiari di rendite   | 22        |
| 2.2.1 Assicurati attivi  | 22        |
| 2.2.2 Beneficiari di rendite   | 22        |
| 2.3 Modi di concretizzazione dello scopo   | 22        |
| 2.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura  | 22        |
| 2.4.1 Tipo di copertura del rischio  | 22        |
| 2.4.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio   | 23        |
| 2.4.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP   | 23        |
| 2.4.4 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi                         | 23        |
| 2.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti   | 24        |
| 2.4.6 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2   | 24        |
| 2.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto                                  | 24        |
| 2.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione   | 24        |
| 2.5.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica) | 25        |
| 2.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale   | 26        |
| 2.6 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio  | 27        |
| 2.7 Conto annuale conto di libero passaggio  | 28        |
| <b>3 LPP Previdenza professionale</b>  | <b>30</b> |
| 3.1 Indici   | 32        |
| 3.2 Basi e organizzazione  | 33        |
| 3.3 Membri attivi e beneficiari di rendite   | 33        |
| 3.3.1 Assicurati attivi  | 33        |
| 3.3.2 Beneficiari di rendite   | 34        |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 3.4   | Modi di concretizzazione dello scopo  | 34 |
| 3.4.1 | Spiegazione dei piani di previdenza   | 34 |
| 3.4.2 | Finanziamento, metodi di finanziamento  | 35 |
| 3.4.3 | Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza  | 35 |
| 3.5   | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura   | 35 |
| 3.5.1 | Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni  | 35 |
| 3.5.2 | Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)                   | 35 |
| 3.5.3 | Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP  | 36 |
| 3.5.4 | Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite) | 36 |
| 3.5.5 | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi                                | 37 |
| 3.5.6 | Risultato dell'ultima perizia attuariale  | 39 |
| 3.5.7 | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti  | 39 |
| 3.5.8 | Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative  | 39 |
| 3.5.9 | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2  | 39 |
| 3.6   | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto                                       | 40 |
| 3.6.1 | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore   | 40 |
| 3.6.2 | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)        | 40 |
| 3.6.3 | Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale  | 42 |
| 3.6.4 | Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro   | 42 |
| 3.7   | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio   | 43 |
| 3.8   | Conto annuale previdenza professionale  | 45 |

## **4 AD Assicurazione rischio per disoccupati 49**

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 4.1   | Indici  | 50 |
| 4.2   | Membri attivi e beneficiari di rendite  | 51 |
| 4.2.1 | Assicurati attivi   | 51 |
| 4.2.2 | Beneficiari di rendite  | 51 |
| 4.3   | Modi di concretizzazione dello scopo  | 51 |
| 4.3.1 | Spiegazione dei piani di previdenza   | 51 |
| 4.3.2 | Finanziamento, metodi di finanziamento  | 51 |
| 4.3.3 | Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza  | 52 |
| 4.4   | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura   | 52 |
| 4.4.1 | Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni  | 52 |
| 4.4.2 | Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite) | 52 |
| 4.4.3 | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi                                | 53 |
| 4.4.4 | Risultato dell'ultima perizia attuariale  | 54 |
| 4.4.5 | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti  | 54 |
| 4.4.6 | Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche  | 54 |
| 4.4.7 | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2  | 55 |
| 4.5   | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto                                       | 55 |
| 4.5.1 | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione  | 55 |
| 4.5.2 | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)        | 56 |
| 4.5.3 | Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale  | 57 |
| 4.6   | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio   | 58 |
| 4.7   | Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati   | 59 |

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>5</b> | <b>CR Controllo della riaffiliazione</b>   | <b>61</b> |
| 5.1      | Indici   | 62        |
| 5.2      | Modi di concretizzazione dello scopo   | 62        |
| 5.3      | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura  | 62        |
| 5.4      | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio  | 63        |
| 5.5      | Conto annuale controllo della riaffiliazione   | 64        |
| <b>6</b> | <b>Allegato Fondazione complessiva</b>   | <b>65</b> |
| 6.1      | Basi e organizzazione  | 66        |
| 6.1.1    | Forma legale e scopo   | 66        |
| 6.1.2    | Registrazione LPP e Fondo di garanzia  | 66        |
| 6.1.3    | Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti   | 67        |
| 6.1.4    | Organo supremo, direzione e diritti di firma   | 67        |
| 6.1.5    | Periti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza  | 69        |
| 6.1.6    | Datori di lavoro affiliati   | 69        |
| 6.2      | Membri attivi e beneficiari di rendite   | 69        |
| 6.2.1    | Assicurati attivi  | 69        |
| 6.2.2    | Beneficiari di rendite   | 69        |
| 6.3      | Modi di concretizzazione dello scopo   | 69        |
| 6.3.1    | Spiegazione dei piani di previdenza  | 69        |
| 6.3.2    | Finanziamento, metodi di finanziamento   | 69        |
| 6.3.3    | Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza   | 69        |
| 6.4      | Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità  | 70        |
| 6.4.1    | Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26   | 70        |
| 6.4.2    | Principi contabili e di valutazione applicati  | 70        |
| 6.4.3    | Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto  | 70        |
| 6.5      | Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura  | 71        |
| 6.5.1    | Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni   | 71        |
| 6.5.2    | Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio con il sistema del primato dei contributi   | 71        |
| 6.5.3    | Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP   | 71        |
| 6.5.4    | Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite  | 71        |
| 6.5.5    | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi   | 71        |
| 6.5.6    | Risultato dell'ultima perizia attuariale   | 71        |
| 6.5.7    | Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti   | 71        |
| 6.5.8    | Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative   | 71        |
| 6.5.9    | Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2   | 72        |
| 6.6      | Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto  | 72        |
| 6.6.1    | Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento  | 72        |
| 6.6.2    | Estensione possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2) | 74        |
| 6.6.3    | Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione   | 74        |
| 6.6.4    | Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)   | 75        |
| 6.6.5    | Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)   | 76        |
| 6.6.6    | Impegni d'investimento aperti  | 76        |
| 6.6.7    | Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di securities lending  | 77        |

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| 6.6.8    | Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale  | 77        |
| 6.6.9    | Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio   | 78        |
| 6.6.10   | Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro | 79        |
| 6.7      | Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio   | 79        |
| 6.8      | Condizioni poste dall'autorità di vigilanza   | 79        |
| 6.9      | Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria  | 79        |
| 6.9.1    | Liquidazioni parziali   | 79        |
| 6.9.2    | Costituzione in pegno di attivi   | 79        |
| 6.9.3    | Vertenze legali in corso  | 80        |
| 6.9.4    | Impegni di locazione a lungo termine  | 80        |
| 6.10     | Eventi successivi alla data del bilancio  | 80        |
| <b>7</b> | <b>Rapporto dell'ufficio di revisione</b>   | <b>81</b> |
| <b>8</b> | <b>Elenco dei termini e delle abbreviazioni</b>   | <b>84</b> |
| 8.1      | Elenco dei termini utilizzati   | 85        |
| 8.2      | Elenco delle abbreviazioni utilizzate   | 86        |
| <b>9</b> | <b>Indirizzi</b>  | <b>87</b> |

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

Per agevolare la leggibilità del documento si rinuncia alla sistematica differenziazione linguistica di genere.  
Naturalmente sono sempre intesi entrambi i generi.

# Introduzione

**Abbiamo raggiunto la soglia dei 18 miliardi di franchi – si tratta di un totale di bilancio, di fronte al quale altre imprese esulterebbero. Per noi invece la crescita inarrestabile costituisce una grande sfida e un grande impegno. Professionalizziamo ulteriormente le nostre strutture, automatizziamo i processi e implementiamo l'efficienza. Ma tutto questo da solo non basta, abbiamo bisogno di condizioni quadro più realistiche per poter continuare ad adempiere anche il futuro, con sicurezza e competenza, il nostro mandato di legge.**

La mole delle operazioni di libero passaggio fa sì che la crescita finanziaria della Fondazione istituto collettore LPP non si arresti. A fine 2019 il totale di bilancio ha raggiunto il valore di 18.2 miliardi di franchi – di cui ben 14.3 miliardi di franchi imputabili al settore CLP. I nostri team CLP hanno gestito un incredibile volume pari a 3.8 miliardi di franchi di afflusso e un deflusso di 2.3 miliardi di franchi, ovvero una crescita netta di nuovi depositi pari a 1.5 miliardi di franchi rispetto all'anno precedente. Per il lavoro svolto meritano tutto il nostro apprezzamento. Nel frattempo l'effettivo dei conti di libero passaggio è aumentato a circa 1.2 milioni.

Questa crescita nel settore ci preoccupa sempre di più: ogni franco, che viene depositato su un conto di libero passaggio dev'essere anche riversato. Non possono insorgere perdite. A fronte del persistere degli interessi negativi e dell'obbligo a contrarre ciò risulta un compito pressoché irrisolvibile. Solo negli scorsi cinque anni, dall'introduzione degli interessi negativi, il capitale CLP è quasi raddoppiato passando da 7.9 miliardi di franchi nel 2014 a 14.2 miliardi di franchi nel 2019. Non essendoci in vista la fine della politica degli interessi negativi praticata dalla Banca nazionale, ci si deve aspettare che l'afflusso di denaro continui a crescere. In futuro sarà più difficile garantire la conservazione del capitale per i destinatari. Per contro la crescita nel settore LPP non ci impensierisce, in quanto ammonta ancora solo a circa un per cento l'anno.

## **Riserve quali ancora provvisorie**

Definire una strategia d'investimento effettiva è ancora più difficile. A fronte del difficile contesto in cui si muovono gli interessi, nel settore CLP la strategia deve avere un indirizzo prociclico. Unicamente sulla base delle riserve è possibile investire, in piccoli segmenti, in investimenti a rischio. Nel corso dell'anno borsistico 2019 è risultato un rendimento del 5.2% sugli investimenti di capitale nel settore CLP. Per contro nell'area operativa LPP la strategia ha sì un'impronta anticiclica, ma considerata la nostra capacità di rischio il denaro è comunque investito in maniera relativamente conservativa.

In ogni caso sia il denaro di libero passaggio sia il patrimonio LPP sono solidamente messi in sicurezza presso l'Istituto collettore. Ma cosa succederà se in futuro le riserve si assottiglieranno sempre di più? E cosa accadrà se a seguito di una crisi con conseguente elevata disoccupazione la crescita nel settore di libero passaggio aumenterà ulteriormente? E se dovessero rompersi gli argini anche nel settore LPP o se altri offerenti dovessero ritirarsi dal modello con assicurazione completa?

Il Consiglio di fondazione ha esaurito le misure: negli ultimi anni ha posto l'accento sulla professionalizzazione della governance, delle strutture e dell'organizzazione. L'orientamento alla clientela è sempre più radicato e inizia ora a mostrare i propri effetti. Il lancio del nuovo sito web e dei nuovi canali di comunicazione contribuisce anch'esso a migliorare i servizi. Cresce l'utilizzo di LPP-Exchange aumentando l'efficienza nell'intero sistema del 2° pilastro. Inoltre nel 2019 abbiamo risanato i piani W, che grazie alla nuova aliquota di conversione mantello del 4.2% dal 2020 contribuiranno alla stabilità finanziaria dell'Istituto collettore. Sono state pertanto definitivamente bloccate le possibilità di arbitraggio.

## **Dialogo con gli enti decisionali**

Ciò di cui abbiamo bisogno ora sono condizioni quadro più realistiche, affinché l'Istituto collettore possa reagire alle situazioni economiche e politiche attuali e continuare così ad adempiere al proprio mandato di legge. Per creare queste condizioni quadro, intratteniamo un dialogo attivo con gli organi di vigilanza, le autorità federali, la Banca nazionale svizzera e le organizzazioni nazionali mantello dei lavoratori e del padronato quali organismi della nostra Fondazione. Nel 2019 siamo riusciti a sensibilizzare diversi stakeholder sulle grandi sfide, con le quali l'Istituto collettore è confrontato, e su come siamo stati finora in grado di gestirle. Il Consiglio di fondazione e l'Ufficio di direzione proseguiranno con determinazione su questa strada. Rendendo gli enti decisionali consapevoli che la nostra posizione ancorata nella legge è unica nel suo genere e facendo loro presenti gli ostacoli che ciò comporta speriamo di individuare soluzioni che godano di ampio consenso per un futuro stabile nell'interesse del sistema della previdenza professionale e degli assicurati.

Ringraziamo tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori, i nostri organi di vigilanza e i partner esterni per la collaborazione che hanno praticato con impegno in questo periodo ricco di sfide.



**Jorge Serra**

Presidente del Consiglio di  
fondazione fino al 31.12.2019



**Martin Kaiser**

Presidente del Consiglio di  
fondazione dal 01.01.2020



**Marc Gamba**

Amministratore delegato

# Indici

| <b>1 Fondazione complessiva</b>  |     | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|-----|----------------|----------------|
| Numero conti/assicurati attivi   |     | 1'349'284      | 1'283'934      |
| Numero rendite versate   |     | 11'149         | 10'575         |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 657'397'888    | -480'730'921   |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              |     | 5.7%           | -2.6%          |
| Totale di bilancio   | CHF | 18'169'975'899 | 15'724'357'836 |
| <b>2 CLP</b>   |     |                |                |
| Numero conti   |     | 1'194'107      | 1'126'756      |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 583'012'752    | -354'308'734   |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              |     | 5.2%           | -2.5%          |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari                         | CHF | 13'802'993'429 | 11'842'144'625 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 12'696'855'660 | 11'319'019'608 |
| Grado di copertura effettivo <sup>2</sup>                              |     | 108.7%         | 104.6%         |
| Grado di copertura da obiettivo <sup>2</sup>                           |     | 112.7%         | 112.2%         |
| Spese di amministrazione per conto                                     | CHF | 9.52           | 8.56           |
| <b>3 LPP</b>   |     |                |                |
| Numero assicurati attivi   |     | 37'900         | 37'517         |
| Numero rendite versate   |     | 6'735          | 6'196          |
| Numero aziende/affiliazioni  |     | 31'383         | 30'744         |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 41'828'397     | -113'339'330   |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              |     | 8.0%           | -2.8%          |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari                         | CHF | 2'971'767'583  | 2'670'410'579  |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 2'704'850'738  | 2'445'322'132  |
| Grado di copertura effettivo <sup>2</sup>                              |     | 109.9%         | 109.2%         |
| Grado di copertura da obiettivo <sup>2</sup>                           |     | 119.3%         | 121.0%         |
| Spese di amministrazione per assicurato                                | CHF | 356.77         | 345.08         |
| <b>4 AD</b>  |     |                |                |
| Numero disoccupati/assicurati attivi                                   |     | 117'277        | 119'661        |
| Numero rendite versate   |     | 4'414          | 4'379          |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 32'556'739     | -13'082'857    |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              |     | 7.3%           | -3.1%          |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari                         | CHF | 816'147'029    | 778'570'845    |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 439'473'445    | 434'454'000    |
| Grado di copertura effettivo <sup>2</sup>                              |     | 185.7%         | 179.2%         |
| Grado di copertura da obiettivo <sup>2</sup>                           |     | 118.6%         | 120.0%         |
| Spese di amministrazione per rendita versata                           | CHF | 546.47         | 457.88         |
| <b>5 CR</b>  |     |                |                |
| Numero notifiche   |     | 24'612         | 15'329         |
| Spese di amministrazione per dichiarazione                             | CHF | 49.70          | 69.40          |

<sup>1</sup> Prima della variazione della riserva di fluttuazione

<sup>2</sup> Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»



# **1 Fondazione complessiva**

# 1 Fondazione complessiva

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

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

Nelle tre sedi di Zurigo, Losanna e Bellinzona l'Istituto collettore impiega alla fine dell'esercizio in rassegna 194 collaboratori e collaboratrici e quattro apprendisti. Con i suoi oltre 1.3 milioni di assicurati rientra fra i maggiori istituti previdenziali della Svizzera.

## 1.1 Compiti

---

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

L'Istituto collettore articola i propri compiti in quattro settori operativi:

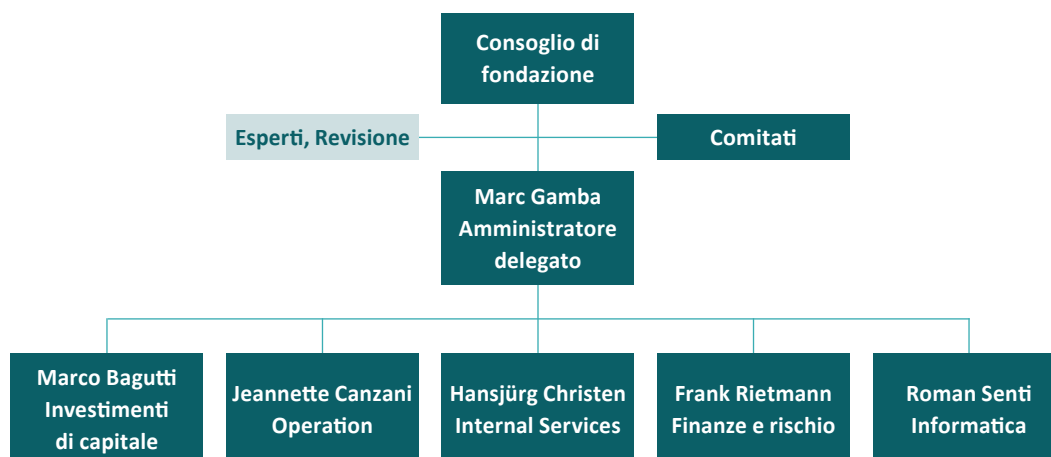
- CLP** attività nel quadro dell'art. 4. cpv. 2 della Legge sul libero passaggio (art. 60 cpv. 5 LPP) dal 1° gennaio 1995.
- LPP** svolgimento dei compiti nel quadro della previdenza obbligatoria e facoltativa giusta l'art. 60 cpv. 2 lett. a-d LPP dal 1° gennaio 1985 come pure maturazione di rendite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

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

## 1.2 Struttura organizzativa

---

In data 31 dicembre 2019 vige la seguente organizzazione:



## 1.3 Rapporto di attività degli organi

---

### Consiglio di fondazione

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

- approvazione di un pacchetto di misure per il risanamento dei piani W del settore LPP (continuazione facoltativa della previdenza per la vecchiaia)
- abbassamento del tasso d'interesse tecnico nel settore previdenza LPP e nel settore AD ognuno all'1.5%
- presa di conoscenza dei risultati di uno studio ALM per il settore AD inclusa l'approvazione del budget di rischio e della strategia d'investimento
- conclusione del progetto «Governance»: in questo contesto il Consiglio di fondazione ha approvato fra l'altro un concetto ALM, la direttiva profondamente rielaborata «Integrità e lealtà» nonché misure per la garanzia della protezione dei dati
- adeguamento del regolamento sulla liquidazione parziale
- presa di conoscenza dei progressi nel programma «Hermes» (cfr. in merito capitolo 1.4.2).
- presa di conoscenza del resoconto nel quadro del management opportunità e rischi completamente rimaneggiato
- costituzione del gremio in vista della nuova legislatura 2020-2023.

## **Comitato direttivo del Consiglio di fondazione**

Nel 2019 il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è riunito per otto sedute ordinarie, nelle quali ha preparato le basi decisionali per il Consiglio di fondazione. Ha discusso in particolare dei progetti, delle direttive e dei regolamenti successivamente varati dal Consiglio di fondazione e ha formulato le relative proposte all'attenzione del Consiglio di fondazione. Inoltre si è occupato delle seguenti importanti tematiche: la situazione finanziaria della Fondazione e le possibili misure sul piano degli attivi e dei passivi, il dialogo strategico in materia di rischi con la politica, le autorità e la Banca nazionale svizzera, il programma di audit e le misure attuative in corso nei progetti «Hermes», il management contrattuale (decisioni sulla messa a concorso di contratti giusta la direttiva sulla competenza finanziaria), la verifica di competenze in importanti processi nelle risorse umane, le basi della comunicazione esterna nonché consultazioni in ambiti politici rilevanti per la Fondazione.

## **Comitato incaricato degli investimenti**

Nel 2019 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito per otto sedute ordinarie. È l'organo responsabile per gli investimenti patrimoniali della Fondazione e avanza all'indirizzo del Consiglio di fondazione proposte per tutti i dossier che concerno l'investimento patrimoniale – per quanto, in base al regolamento organizzativo o alle direttive, non possa espletarlo nel quadro delle proprie competenze.

Nell'esercizio in rassegna l'Ufficio di direzione ha elaborato, in stretta collaborazione con il Comitato incaricato degli investimenti, un nuovo regolamento per gli investimenti come pure un concetto per l'asset liability management e uno per l'investment controlling. Inoltre ha emanato una direttiva concernente la selezione dei gestori patrimoniali e la vigilanza sugli stessi. Si sono inoltre conclusi lo studio ALM per il settore assicurazione rischio per disoccupati nonché l'attuazione del passaggio del servizio di deposito globale e della società d'investimento fondi da UBS alla Banque Pictet & Cie. SA.

## **1.4 Rapporto di attività in ambito operativo**

---

### **1.4.1 Mutazioni in seno alla Direzione**

#### **Nomine**

Nessuna nomina

#### **Dimissioni e pensionamenti**

Nessuna dimissione e nessun pensionamento

### **1.4.2 Progetti e attività**

L'aumento del numero di conti risp. di assicurati attivi nella misura del 5.1%, l'afflusso netto di risorse finanziarie, che nel solo settore CLP supera i 1.5 miliardi di franchi, e l'incremento delle rendite versate (LPP e AD) pari al 5.4% sono espressione e conseguenza di un mercato che non funziona sufficientemente bene. Questa impressionante lievitazione dell'attività operativa continua a porre l'organizzazione di fronte a grandi sfide.

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

## **Programma «Hermes»**

Con il programma «Hermes» la Fondazione persegue diversi obiettivi. In particolare va intensificata l'efficienza nel contatto con la clientela attraverso l'impiego di strumenti moderni, una migliore pianificazione delle risorse e una rimodulazione del processo di approccio alla clientela. Inoltre occorre incrementare il grado di soddisfazione della clientela e del personale e, per misurare il grado di soddisfazione, sviluppare degli indicatori KPI (key performance indicators). Un'attenzione particolare va rivolta anche alla specifica incentivazione delle collaboratrici e dei collaboratori, all'incremento, al mantenimento e alla misurazione della qualità e della sicurezza nell'interlocuzione con la clientela. Il progetto concerne l'intera organizzazione nelle sue modalità operative interne e la comunicazione esterna e modifica le tecnologie, i processi, l'organizzazione come pure la cultura aziendale. Il progetto prende il nome del messaggero greco degli dei nonché dio dell'arte oratoria e della comunicazione, evidenziando così l'importanza del progetto per la Fondazione. Il progetto ha ufficialmente preso avvio nella tarda estate 2018, ma i preparativi erano già in corso dal maggio 2017.

Una declinazione di «Hermes», che si concentra sulla riconfigurazione del sito web e sull'introduzione di video esplicativi, ha già potuto essere ultimata con successo nella tarda estate 2019. Attraverso comodi percorsi commisurati alle esigenze della clientela, la si guida verso i contenuti ricercati. Da questo approccio la Fondazione si attende un significativo sgravio nel servizio informazioni telefonico.

I preparativi per il nuovo team addetto al customer service, che dal gennaio 2020 rileverà, nel quadro di «Hermes», il first level support per il settore operativo, è partito con la nomina di una nuova direzione del team avvenuta nel settembre 2019.

La migrazione di tutti i processi sulla nuova versione del nostro sistema gestionale è stata ultimata a fine anno 2019.

## **Progetto «Governance»**

Questo progetto è stato avviato nel 2017 ed è stato portato a termine con successo nell'esercizio oggetto del presente rapporto.

# **1.5 Investimenti di capitale**

---

## **Retrospectiva sull'andamento del mercato**

L'anno 2019 si è aperto con un vigoroso rilancio delle borse azionarie dal loro ribasso nel dicembre 2018. Questo trend positivo è proseguito durante l'anno in tutte le categorie d'investimento. In quasi tutto il mondo si registra soddisfazione per i valori massimi raggiunti dagli indici azionari. Anche le valutazioni già elevate degli immobili sono ulteriormente cresciute. Unicamente la categoria «liquidità/short duration» ha registrato una perdita a causa degli interessi negativi. Nel corso dell'estate gli interessi in CHF sono scivolati ancora più in basso verso valori negativi producendo così anche elevati utili da valutazione sui portafogli obbligazionari. Questa tendenza è tornata ad affievolirsi verso fine anno.

## Strategia d'investimento

| Strategia d'investimento 2019 | Fondazione complessiva <sup>1</sup> | LPP   | AD fino al 31.05. | AD dal 01.06. | CLP <sup>2</sup>   |  |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------|-------------------|---------------|--|--|
|                               |                                     |       |                   |               | 01.01. al 30.04.<br>01.06. al 30.06.<br>01.09. al 30.09. | 01.05. al 31.05.<br>01.07. al 31.08.<br>01.10. al 31.12. |
| Liquidità/short duration      | 34.4%                               | 1.0%  | 20.0%             | 20.0%         | 47.5%  | 42.0%  |
| Obbligazioni Svizzera         | 20.5%                               | 46.0% | 29.0%             | 26.0%         | 14.0%  | 15.0%  |
| Obbligazioni mondo            | 16.8%                               | 20.0% | 17.0%             | 19.0%         | 14.5%  | 16.0%  |
| Azioni Svizzera               | 5.0%                                | 5.0%  | 5.5%              | 5.0%          | 4.0%   | 5.0%   |
| Azioni mondo                  | 11.7%                               | 12.0% | 14.5%             | 14.0%         | 10.0%  | 11.5%  |
| Azioni mercati emergenti      | 2.0%                                | 2.0%  | 3.0%              | 3.0%          | 2.0%   | 2.0%   |
| Immobili Svizzera             | 7.6%                                | 10.0% | 7.0%              | 10.0%         | 7.0%   | 7.0%   |
| Immobili mondo                | 0.5%                                | 2.0%  | 2.0%              | 3.0%          | 0.0%   | 0.0%   |
| Investimenti alternativi      | 1.5%                                | 2.0%  | 2.0%              | 0.0%          | 1.0%   | 1.5%   |
| Di cui materie prime          | 1.5%                                | 2.0%  | 2.0%              | 0.0%          | 1.0%   | 1.5%   |

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

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

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

Non essendoci pressoché alcuna possibilità di risanamento per il settore CLP, per questo segmento viene definita una strategia d'investimento dinamica vincolata all'evoluzione degli interessi e della performance. La costante variazione degli interessi e delle valutazioni nell'anno 2019 porta complessivamente a cinque cambiamenti in questa strategia d'investimento dinamica. Grazie al consolidato approccio attuativo con la ponderazione flessibile delle categorie questi cambiamenti non generano alcun inutile «andirivieni di transazioni». A inizio giugno 2019 il Consiglio di fondazione ha deciso, sulla base dello studio ALM, una nuova strategia d'investimento per il settore assicurazioni rischio per disoccupati (AD).

## Performance

| Rendimento per categoria d'investimento               | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | 2019 Performance | 2019 Benchmark | 2019 Scarto  | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | 2018 Performance |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------------------------------|------------------|
| Liquidità/short duration                              | 6'735'710'658                       | -0.6%            | -0.9%          | 0.3%         | 6'062'139'429                       | -0.7%            |
| Obbligazioni Svizzera                                 | 3'518'388'159                       | 0.9%             | 3.4%           | -2.5%        | 3'070'786'786                       | -0.4%            |
| Obbligazioni mondo                                    | 2'802'498'800                       | 4.0%             | 5.6%           | -1.6%        | 2'419'140'586                       | -2.8%            |
| Azioni Svizzera                                       | 840'369'993                         | 30.2%            | 30.6%          | -0.4%        | 701'260'286                         | -8.6%            |
| Azioni mondo  | 2'001'133'397                       | 25.9%            | 25.1%          | 0.8%         | 1'599'515'992                       | -7.9%            |
| Azioni mercati emergenti                              | 321'598'148                         | 16.1%            | 16.3%          | -0.2%        | 279'605'273                         | -13.6%           |
| Immobili Svizzera                                     | 1'317'319'610                       | 15.3%            | 16.6%          | -1.3%        | 1'051'561'876                       | -2.1%            |
| Immobili mondo  | 79'883'017                          | 5.8%             | 5.8%           | 0.0%         | 67'381'966                          | 0.2%             |
| Materie prime   | 203'586'227                         | 16.0%            | 9.9%           | 6.1%         | 194'865'608                         | -13.6%           |
| Overlay di valuta                                     | 38'794'841                          |                  |                |              | 27'073'829                          |                  |
| <b>Totale complessivo (con garanzia della valuta)</b> | <b>17'859'282'850</b>               | <b>5.7%</b>      | <b>6.7%</b>    | <b>-1.0%</b> | <b>15'473'331'632</b>               | <b>-2.6%</b>     |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta)      |                                     | 5.7%             | 6.7%           | -1.1%        |                                     | -2.7%            |

In linea con la crescita di valore in parte considerevole in quasi tutte le categorie d'investimento, si registra un risultato molto soddisfacente sugli investimenti di capitale. Come evidenzia il confronto del benchmark, sarebbe stato possibile conseguire un risultato ancora migliore in particolare nel segmento delle obbligazioni svizzere. Alla luce degli interessi bassi, in parte negativi, due anni fa il Comitato incaricato degli investimenti ha fortemente limitato il rischio di tasso d'interesse nel portafoglio obbligazionario non investendo più in titoli a lunga scadenza. Lo svantaggio di questa strategia di messa in sicurezza consiste nella contrazione della performance, che si è verificata alla presenza di interessi ulteriormente in calo.

Poiché l'Istituto collettore deve garantire il capitale sui conti di libero passaggio e poiché la capacità di rischio nel settore LPP con numerosi datori di lavoro con impiegati in una fascia salariale piuttosto bassa è limitata, il capitale viene investito in maniera molto conservativa, ossia più in obbligazioni che in azioni. Se confrontato con altre istituzioni di previdenza il rendimento conseguito sugli investimenti si situa nel segmento inferiore.

I rischi derivanti da valute straniere nelle immobilizzazioni sono garantiti in CHF all'85.0%. Nel 2019 la limitazione dei rischi non muta quasi per nulla il risultato degli investimenti.

## Esercizio dei diritti di voto

L'Istituto collettore esercita i propri diritti di voto nelle assemblee generali delle aziende svizzere, delle quali detiene una partecipazione, giusta le raccomandazioni di Ethos Services AG.

## 1.6 Risultato e fonti del risultato

L'esercizio in rassegna chiude con un'eccedenza di utile pari a 657.4 milioni di franchi prima della variazione della riserva di fluttuazione. Questa eccedenza si compone essenzialmente del risultato sul fronte degli interessi, dei rischi e dei costi:

| <b>Scomposizione del risultato Fondazione intera</b>                               | CHF   2019          | CHF   2018          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Risultato interessi</b>   | <b>824'076'870</b>  | <b>-475'264'312</b> |
| Risultato netto investimento patrimoniale  | 911'790'024         | -409'296'226        |
| Remunerazione del capitale di risparmio  | -22'389'154         | -20'165'086         |
| Remunerazione dei capitali di copertura  | -25'193'000         | -22'881'000         |
| Costituzione accantonamento per la protezione del capitale                         | -40'131'000         | -22'922'000         |
| <b>Risultato rischio</b>   | <b>-165'405'206</b> | <b>-10'682'784</b>  |
| Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)                                | 54'431'360          | 81'666'242          |
| Somme danni/adeguamento accantonamenti tecnico-assicurativi                        | -219'836'566        | -92'349'026         |
| <b>Risultato costi</b>   | <b>-9'778'263</b>   | <b>-4'569'389</b>   |
| Contributi alle spese di amministrazione   | 15'234'150          | 17'429'138          |
| Ricavi da prestazioni fornite  | 5'916'861           | 5'799'622           |
| Spese di amministrazione   | -30'929'274         | -27'798'149         |
| <b>Risultato intermedio di tecnica attuariale</b>                                  | <b>648'893'401</b>  | <b>-490'516'485</b> |
| <b>Risultato diversi ricavi e costi</b>  | <b>8'504'488</b>    | <b>9'785'564</b>    |
| <b>Eccedenza ricavi/costi prima della variazione della riserva di fluttuazione</b> | <b>657'397'888</b>  | <b>-480'730'921</b> |

Con 824.1 milioni di franchi il risultato degli interessi si configura decisamente migliore rispetto all'anno precedente. Sugli investimenti di capitale in quasi tutte le categorie d'investimento è stato possibile conseguire rendimenti positivi, in parte persino a due cifre. Complessivamente risulta un rendimento del 5.7%. La remunerazione degli averi di vecchiaia con il tasso d'interesse minimo a norma di legge dell'1.0% (conti aggiuntivi 0.1%), quella dei conti di libero passaggio con un tasso d'interesse dello 0.1% come pure quella dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite con il tasso d'interesse tecnico vigente nel 2019 del 2.0% possono quindi essere interamente finanziante con gli utili derivanti dagli investimenti di capitale.

Con -165.4 milioni di franchi il risultato sul fronte del rischio registra un dato marcatamente negativo, in particolare se paragonato all'anno precedente. Ciò è ascrivibile da un lato ai bassi contributi di rischio pari a 54.4 milioni di franchi (anno precedente CHF 81.7 mio.), che sono riconducibili al calo dei contributi nel settore assicurazione rischio per disoccupati. Un'altra ragione principale va cercata negli adeguamenti degli accantonamenti tecnici. Nell'anno del rapporto questi accantonamenti contenevano anche la riserva addizionale dei capitali di copertura pari a 73.8 milioni di franchi, resasi necessaria a seguito dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico a fine 2019 dal 2.0% al 1.5%, come pure un rafforzamento degli accantonamenti tecnici per un ammontare di 81.0 milioni di franchi per il finanziamento di un ulteriore abbassamento del tasso d'interesse tecnico.

Sul fronte dei costi si registra nuovamente, con -9.8 milioni di franchi, un risultato negativo, poiché nel settore CLP, a prescindere da poche eccezioni, non vengono riscossi contributi alle spese per i conti di libero passaggio. Nei settori LPP e AD i rispettivi contributi hanno coperto le spese di amministrazione correnti. Nel settore CR il Fondo di garanzia LPP ha assunto le spese di amministrazione.



## 1.7 Conto annuale Fondazione complessiva

### Bilancio Fondazione complessiva

| <b>ATTIVI</b>   | CHF   <b>31.12.2019</b>  | CHF   <b>31.12.2018</b>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Investimenti patrimoniali</b>                            | <b>18'168'413'466.27</b> | <b>15'720'947'296.28</b> |
| Mezzi liquidi   | 157'084'514.42           | 79'941'920.34            |
| Crediti a contribuenti                                      | 119'237'965.35           | 131'860'028.27           |
| Altri crediti   | 28'980'370.60            | 31'435'218.55            |
| Avere presso terzi  | 1'271'210.54             | 691'675.59               |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni | 5'730'012.12             | 3'567'383.39             |
| Avere presso il Fondo di garanzia                           | 18'976'961.58            | 26'191'649.86            |
| Avere presso destinatari                                    | 3'002'186.36             | 984'509.71               |
| Investimenti di capitale                                    | 17'859'282'849.89        | 15'473'331'631.77        |
| Liquidità/short duration                                    | 6'735'710'657.86         | 6'062'139'428.80         |
| Obbligazioni Svizzera                                       | 3'518'388'158.79         | 3'070'786'785.82         |
| Obbligazioni mondo  | 2'802'498'799.87         | 2'419'140'586.28         |
| Azioni Svizzera   | 840'369'992.83           | 701'260'286.26           |
| Azioni mondo  | 2'001'133'397.21         | 1'599'515'992.34         |
| Azioni mercati emergenti                                    | 321'598'147.55           | 279'605'273.15           |
| Materie prime   | 203'586'227.04           | 194'865'607.77           |
| Immobili Svizzera   | 1'317'319'610.36         | 1'051'561'876.10         |
| Immobili mondo  | 79'883'017.37            | 67'381'966.16            |
| Overlay di valuta   | 38'794'841.01            | 27'073'829.09            |
| Infrastrutture d'esercizio                                  | 3'827'766.01             | 4'378'497.35             |
| <b>Delimitazioni attive</b>                                 | <b>1'562'432.33</b>      | <b>3'410'540.16</b>      |
| <b>Totale attivi</b>  | <b>18'169'975'898.60</b> | <b>15'724'357'836.44</b> |

| <b>PASSIVI</b>  | CHF   <b>31.12.2019</b>  | CHF   <b>31.12.2018</b>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Debiti</b>   | <b>572'733'706.79</b>    | <b>426'427'651.24</b>    |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite                           | 63'391'259.23            | 73'021'315.64            |
| Altri debiti  | 509'342'447.56           | 353'406'335.60           |
| <b>Delimitazioni passive</b>  | <b>5'732'079.00</b>      | <b>5'183'130.49</b>      |
| <b>Riserva dei contributi dei datori di lavoro</b>                  | <b>206'158.53</b>        | <b>312'531.01</b>        |
| <b>Accantonamenti non tecnici</b>                                   | <b>395'914.00</b>        | <b>1'308'474.32</b>      |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi</b> | <b>15'841'179'842.87</b> | <b>14'198'795'740.30</b> |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                            | 13'542'117'513.74        | 12'201'679'740.30        |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                       | 1'382'550'329.13         | 1'210'523'000.00         |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi                                 | 916'512'000.00           | 786'593'000.00           |
| <b>Riserva di fluttuazione</b>                                      | <b>1'454'791'674.14</b>  | <b>835'099'264.44</b>    |
| <b>Capitale della fondazione, fondi liberi</b>                      | <b>294'936'523.27</b>    | <b>257'231'044.64</b>    |
| Capitale della fondazione   | 5'000.00                 | 5'000.00                 |
| Fondi liberi (al 01.01.)  | 257'226'044.64           | 267'407'655.34           |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-)                                      | 37'705'478.63            | -10'181'610.70           |
| <b>Totale passivi</b>   | <b>18'169'975'898.60</b> | <b>15'724'357'836.44</b> |

## Conto d'esercizio Fondazione complessiva

|   | CHF   2019               | CHF   2018               |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>   | <b>214'102'403.44</b>    | <b>235'175'099.02</b>    |
| Contributi salariati  | 95'868'030.38            | 106'508'674.32           |
| Contributi datori di lavoro   | 107'684'224.72           | 119'918'537.87           |
| Prelevamento delle RCDL per il finanziamento dei contributi   | -70'339.04               | -54'660.68               |
| Versamenti unici ed import di riscatto  | 4'481'052.06             | 3'608'762.57             |
| Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro   | 0.00                     | 42'311.35                |
| Sovvenzioni dal FdG per struttura d'età sfavorevole   | 5'443'619.20             | 5'052'757.00             |
| Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità  | 695'816.12               | 98'716.59                |
| <b>Prestazioni di entrata</b>   | <b>3'859'976'091.68</b>  | <b>3'304'737'632.00</b>  |
| Prestazioni di libero passaggio apportate   | 3'853'772'381.04         | 3'299'120'717.06         |
| Versamenti nuove affiliazioni   | 29'823.99                | 20'438.39                |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio   | 6'173'886.65             | 5'596'476.55             |
| <b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>   | <b>4'074'078'495.12</b>  | <b>3'539'912'731.02</b>  |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>  | <b>-442'315'573.09</b>   | <b>-419'656'639.83</b>   |
| Prestazioni di vecchiaia  | -52'849'347.08           | -46'832'006.29           |
| Prestazioni per i superstiti  | -6'667'034.28            | -6'375'073.63            |
| Prestazioni d'invalidità  | -23'361'718.13           | -22'802'264.42           |
| Prestazioni per figli   | -2'854'446.15            | -2'725'199.25            |
| Prestazioni in capitale per pensionamento   | -320'570'649.37          | -303'163'563.57          |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità  | -39'666'886.64           | -39'275'143.97           |
| Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio   | 3'654'508.56             | 1'516'611.30             |
| <b>Prestazioni di uscita</b>  | <b>-2'218'561'588.67</b> | <b>-2'196'764'434.18</b> |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita   | -2'157'838'168.25        | -2'135'047'967.29        |
| PLP in caso di scioglimento del contratto   | -22'879'729.37           | -18'006'270.40           |
| Versamenti per liquidazioni parziali  | -75'255.69               | -224'283.82              |
| Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto   | -805'256.65              | -2'758'331.39            |
| Versamenti RCDL in caso di scioglimento del contratto   | -36'033.44               | 0.00                     |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio  | -36'927'145.27           | -40'727'581.28           |
| <b>Costi per prestazioni e anticipi</b>   | <b>-2'660'877'161.76</b> | <b>-2'616'421'074.01</b> |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi</b> | <b>-1'642'382'430.09</b> | <b>-980'601'725.45</b>   |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi  | -1'318'153'319.13        | -790'365'989.18          |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite  | -172'027'329.13          | -132'925'000.00          |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi   | -129'919'000.00          | -37'158'000.00           |
| Interessi a favore del capitale di risparmio  | -22'389'154.31           | -20'165'085.60           |
| Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi   | 106'372.48               | 12'349.33                |
| <b>Costi assicurativi</b>   | <b>-958'501.30</b>       | <b>-784'281.00</b>       |
| Contributi al Fondo di garanzia   | -958'501.30              | -784'281.00              |
| <b>Risultato netto parte assicurativa</b>   | <b>-230'139'598.03</b>   | <b>-57'894'349.44</b>    |

## Conto d'esercizio Fondazione complessiva

|  | CHF   2019             | CHF   2018             |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>   | <b>911'790'024.22</b>  | <b>-409'296'226.30</b> |
| Interessi generati sui crediti   | 2'098'481.20           | 2'835'499.98           |
| Rendimento del capitale  | 935'925'772.54         | -386'252'123.58        |
| Risultato liquidità/short duration   | -32'950'414.50         | -33'670'356.45         |
| Risultato obbligazioni Svizzera  | 27'637'554.35          | -10'599'198.87         |
| Risultato obbligazioni mondo   | 98'549'448.81          | -65'323'875.21         |
| Risultato azioni Svizzera  | 196'535'271.74         | -63'610'211.75         |
| Risultato azioni mondo   | 378'623'575.99         | -136'924'320.09        |
| Risultato azioni mercati emergenti   | 44'900'178.86          | -43'674'679.43         |
| Risultato materie prime  | 24'362'978.90          | -29'159'682.51         |
| Risultato immobili Svizzera  | 174'511'138.77         | -15'360'829.06         |
| Risultato immobili mondo   | 5'115'465.66           | 958'522.10             |
| Risultato overlay di valuta  | 18'640'573.96          | 11'112'507.69          |
| Spese di amministrazione del patrimonio  | -24'312'397.42         | -24'097'904.22         |
| Costo degli interessi  | -1'921'832.10          | -1'781'698.48          |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici</b>                        | <b>912'560.32</b>      | <b>8'834'744.93</b>    |
| <b>Altri ricavi</b>  | <b>9'214'729.17</b>    | <b>9'288'468.40</b>    |
| Ricavi da prestazioni fornite  | 5'916'860.72           | 5'799'621.87           |
| Altri ricavi   | 3'297'868.45           | 3'488'846.53           |
| <b>Altri costi</b>   | <b>-3'450'553.48</b>   | <b>-3'865'409.88</b>   |
| <b>Spese di amministrazione</b>  | <b>-30'929'273.87</b>  | <b>-27'798'149.17</b>  |
| Amministrazione generale e ammortamenti  | -30'506'119.36         | -27'400'846.41         |
| Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale                         | -298'154.51            | -272'302.76            |
| Autorità di vigilanza  | -125'000.00            | -125'000.00            |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</b> | <b>657'397'888.33</b>  | <b>-480'730'921.46</b> |
| <b>Variazione riserva di fluttuazione</b>  | <b>-619'692'409.70</b> | <b>470'549'310.76</b>  |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-)</b>  | <b>37'705'478.63</b>   | <b>-10'181'610.70</b>  |

**2 CLP Conti di libero passaggio**

## 2 CLP Conti di libero passaggio

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

### 2.1 Indici

| Indici CLP   |     | 2019           | 2018           |
|--|-----|----------------|----------------|
| Numero conti   |     | 1'194'107      | 1'126'756      |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 583'012'752    | -354'308'734   |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              | CHF | 5.2%           | -2.5%          |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari                         | CHF | 13'802'993'429 | 11'842'144'625 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 12'696'855'660 | 11'319'019'608 |
| Grado di copertura effettivo <sup>2</sup>                              |     | 108.7%         | 104.6%         |
| Grado di copertura da obiettivo <sup>2</sup>                           |     | 112.7%         | 112.2%         |
| Spese di amministrazione per conto                                     | CHF | 9.52           | 8.56           |

<sup>1</sup>Prima della variazione della riserva di fluttuazione

<sup>2</sup>Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

La crescita intervenuta negli ultimi anni si è ulteriormente accentuata nell'esercizio in rassegna. L'afflusso di nuovo denaro di previdenza, che già l'anno prima aveva raggiunto un livello estremamente elevato con 3.2 miliardi di franchi, nel 2019 è ulteriormente aumentato raggiungendo quota 3.8 miliardi di franchi. Poiché al contempo i deflussi di denaro della previdenza ammontanti a 2.3 miliardi di franchi non sono pressoché mutati rispetto all'anno precedente, l'afflusso netto di denaro della previdenza è salito a 1.5 miliardi di franchi (anno precedente: CHF 0.9 mia.). Nel 2019 nel settore CLP sono state contabilizzate circa 270'000 transazioni (versamenti in entrata e in uscita). Rispetto al numero già straordinariamente elevato di transazioni registrato l'anno prima, ciò equivale a un ulteriore aumento dell'8%. Con 9.52 franchi le spese di amministrazione per conto continuano a mantenersi molto contenuti (cfr. in merito alle spese di amministrazione anche le considerazioni al capitolo 2.6).

## 2.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

---

### 2.2.1 Assicurati attivi

| Sviluppo dell'effettivo degli assicurati attivi | Quantità   2019  | Quantità   2018  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Numero di assicurati attivi al 01.01.</b>    | <b>1'126'756</b> | <b>1'066'726</b> |
| Entrate   | 143'847          | 140'889          |
| Uscite  | -76'496          | -80'859          |
| <b>Numero di assicurati attivi al 31.12.</b>    | <b>1'194'107</b> | <b>1'126'756</b> |

### 2.2.2 Beneficiari di rendite

Nel settore CLP non vengono erogate rendite.

## 2.3 Modi di concretizzazione dello scopo

---

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

## 2.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

---

### 2.4.1 Tipo di copertura del rischio

Il settore CLP assume interamente i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali per contro non sussistono rischi di tecnica attuariale.

## 2.4.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono aumentati del 12.2% (anno precedente 7.5%).

| <b>Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio</b>     | CHF   2019            | CHF   2018            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stato degli averi a risparmio al 01.01.</b>                | <b>10'989'339'608</b> | <b>10'225'264'697</b> |
| Prestazioni di libero passaggio apportate                     | 3'598'012'385         | 3'008'448'242         |
| Versamento anticipi PPA/divorzio                              | 5'102'542             | 4'639'972             |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita             | -1'979'963'960        | -1'965'827'973        |
| Anticipi PPA/divorzio   | -33'297'757           | -37'974'249           |
| Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità | -264'521'092          | -255'935'387          |
| Scioglimento per contributi alle spese                        | -104'700              | -111'600              |
| Versamenti indebiti   | -271'049              | 69'300                |
| Remunerazione degli averi a risparmio                         | 12'748'682            | 10'766'607            |
| <b>Totale averi a risparmio al 31.12.</b>                     | <b>12'327'044'660</b> | <b>10'989'339'608</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 volumi di depositi di libero passaggio straordinariamente considerevoli e in un secondo tempo anche di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita. Nell'esercizio oggetto del presente rapporto le prestazioni di libero passaggio apportate sono state remunerate, analogamente all'anno precedente, con lo 0.1% d'interesse.

## 2.4.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| <b>Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP</b> | CHF   31.12.2019      | CHF   31.12.2018      |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Totale averi a risparmio</b>                       | <b>12'327'044'660</b> | <b>10'989'339'608</b> |
| Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)      | 7'923'450'995         | 7'108'659'410         |

Dell'intero capitale di previdenza pari a circa 12.3 miliardi di franchi il 64.3% (anno precedente 64.7%) 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.

## 2.4.4 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

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

| <b>Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi (accantonamenti per la tutela del capitale)</b> | CHF   2019         | CHF   2018         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Accantonamenti per la tutela del capitale al 01.01.</b>  | <b>329'680'000</b> | <b>306'758'000</b> |
| Modifica accantonamenti per la tutela del capitale  | 40'131'000         | 22'922'000         |
| <b>Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.</b>                                       | <b>369'811'000</b> | <b>329'680'000</b> |

L'importo mirato dell'accantonamento per la tutela del capitale ammonta al 3.0% degli averi a risparmio ed è interamente conseguito.

## 2.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

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

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

| <b>Grado di copertura</b>  | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi           | 12'696'855'660          | 11'319'019'608          |
| Riserva di fluttuazione  | 1'106'137'769           | 523'125'017             |
| <b>Mezzi per copertura degli impegni regolamentari</b>                 | <b>13'802'993'429</b>   | <b>11'842'144'625</b>   |
| <b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b> | <b>108.7%</b>           | <b>104.6%</b>           |

L'innalzamento del grado di copertura di 4.1 punti percentuali è riconducibile essenzialmente ai profitti positivi ottenuti sugli investimenti di capitale. Per contro ha inciso negativamente sullo sviluppo del grado di copertura l'effetto di diluizione a seguito dell'elevato afflusso netto di prestazioni di libero passaggio apportate.

## 2.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

### 2.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| <b>Riserva di fluttuazione</b>                             | CHF   <b>2019</b>    | CHF   <b>2018</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.</b>       | <b>523'125'018</b>   | <b>877'433'752</b>   |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | 583'012'752          | -354'308'734         |
| <b>Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.</b>   | <b>1'106'137'769</b> | <b>523'125'018</b>   |
| <b>Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)</b>         | <b>1'612'500'669</b> | <b>1'380'920'392</b> |
| Deficit riserva di fluttuazione                            | -506'362'900         | -857'795'375         |

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario. Nel calcolo sono stati applicati un livello di sicurezza del 99% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta, nel settore CLP, al 12.7% (anno precedente 12.2%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici.



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

| Categoria d'investimento  | Strategia | Fasce di fluttuazione Min. | Fasce di fluttuazione Max. | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | Quota effettiva | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | Quota effettiva |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
| Liquidità/short duration  | 42.0%     | 27.0%                      | 57.5%                      | 6'539'170'617                       | 46.1%           | 5'848'548'984                       | 48.3%           |
| Obbligazioni Svizzera   | 15.0%     | 13.0%                      | 17.0%                      | 2'019'339'190                       | 14.2%           | 1'661'438'218                       | 13.7%           |
| Obbligazioni mondo  | 16.0%     | 14.0%                      | 18.0%                      | 2'114'162'668                       | 14.9%           | 1'767'991'463                       | 14.6%           |
| Azioni Svizzera   | 5.0%      | 4.0%                       | 6.0%                       | 651'655'436                         | 4.6%            | 531'386'543                         | 4.4%            |
| Azioni mondo  | 11.5%     | 9.0%                       | 14.0%                      | 1'513'004'101                       | 10.7%           | 1'197'387'345                       | 9.9%            |
| Azioni mercati emergenti  | 2.0%      | 1.0%                       | 3.0%                       | 230'926'734                         | 1.6%            | 200'773'335                         | 1.7%            |
| Immobili Svizzera   | 7.0%      | 2.0%                       | 10.0%                      | 945'078'290                         | 6.7%            | 761'290'511                         | 6.3%            |
| Immobili mondo  | 0.0%      | 0.0%                       | 2.0%                       | 0                                   | 0.0%            | 0                                   | 0.0%            |
| Materie prime   | 1.5%      | 0.5%                       | 2.5%                       | 148'604'970                         | 1.0%            | 131'345'542                         | 1.1%            |
| Overlay di valuta   |           |                            |                            | 29'201'062                          | 0.2%            | 19'050'109                          | 0.2%            |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                              |           |                            |                            | <b>14'191'143'067</b>               | <b>100.0%</b>   | <b>12'119'212'052</b>               | <b>100.0%</b>   |
| Altri attivi  |           |                            |                            | 114'452'192                         |                 | 46'915'530                          |                 |
| <b>Totale di bilancio</b>   |           |                            |                            | <b>14'305'595'259</b>               |                 | <b>12'166'127'582</b>               |                 |
| Di cui investimenti alternativi                                     | 1.5%      | 0.5%                       | 7.5%                       | 268'509'294                         | 1.9%            | 241'997'803                         | 2.0%            |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 1.5%      | 0.5%                       | 2.5%                       | 148'604'970                         | 1.0%            | 131'345'542                         | 1.1%            |
| Altri investimenti alternativi <sup>1</sup>                         | 0.0%      | 0.0%                       | 5.0%                       | 119'904'324                         | 0.8%            | 110'652'261                         | 0.9%            |

<sup>1</sup> Investimenti delle categorie liquidità/short duration, 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.

L'enorme afflusso di mezzi, che al netto sfiora 1.5 miliardi di franchi, viene perlopiù investito sul mercato dei tassi d'interesse (liquidità/short duration, obbligazioni Svizzera e mondo). Una cifra leggermente superiore a 81.0 milioni di franchi è confluita in immobili in Svizzera e 41.0 milioni di franchi in azioni mondo.

| Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2           | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | Quota effettiva | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | Quota effettiva | Limite massimo OPP 2 |
|---|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Lettere di pegno  | 957'291'709                         | 6.7%            | 871'945'930                         | 7.2%            | 50.0%                |
| Azioni  | 2'316'331'628                       | 16.3%           | 1'910'772'643                       | 15.8%           | 50.0%                |
| Immobili  | 1'018'001'058                       | 7.2%            | 771'387'894                         | 6.4%            | 30.0%                |
| Immobili mondo <sup>1</sup>                               | 63'464'423                          | 0.4%            | 10'134'522                          | 0.1%            | 10.0%                |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 268'509'294                         | 1.9%            | 241'997'803                         | 2.0%            | 15.0%                |
| Crediti (patrimonio restante)                             | 9'631'009'378                       | 67.9%           | 8'323'107'782                       | 68.7%           | 100.0%               |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                    | <b>14'191'143'067</b>               | <b>100.0%</b>   | <b>12'119'212'052</b>               | <b>100.0%</b>   |                      |
| Valute estere non coperte                                 | 878'746'075                         | 6.2%            | 689'341'122                         | 5.7%            | 30.0%                |

<sup>1</sup> Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

### 2.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

I guadagni da valutazione in tutte le categorie d'investimento ad eccezione della categoria liquidità/short duration hanno prodotto un risultato molto lusinghiero sugli investimenti patrimoniali nel settore CLP. Il confronto con il benchmark evidenzia che il risultato avrebbe potuto essere ancora migliore. Il fatto di essere rimasti un passo indietro è dovuto principalmente alle obbligazioni Svizzera, segmento in cui l'Istituto collettore investe in prestiti della durata massima di 12 anni. Obbligazioni con una decorrenza più lunga consentono di fatto utili di cambio ancora maggiori.

| Rendimento per categoria d'investimento               | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | 2019 Performance | 2019 Benchmark | 2019 Scarto  | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | 2018 Performance |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------------------------------|------------------|
| Liquidità/short duration                              | 6'539'170'617                       | -0.6%            | -0.9%          | 0.3%         | 5'848'548'984                       | -0.7%            |
| Obbligazioni Svizzera                                 | 2'019'339'190                       | 0.9%             | 3.4%           | -2.5%        | 1'661'438'218                       | -0.4%            |
| Obbligazioni mondo                                    | 2'114'162'668                       | 4.0%             | 5.6%           | -1.6%        | 1'767'991'463                       | -2.8%            |
| Azioni Svizzera                                       | 651'655'436                         | 30.2%            | 30.6%          | -0.4%        | 531'386'543                         | -8.6%            |
| Azioni mondo  | 1'513'004'101                       | 25.9%            | 25.1%          | 0.8%         | 1'197'387'345                       | -7.9%            |
| Azioni mercati emergenti                              | 230'926'734                         | 16.1%            | 16.3%          | -0.2%        | 200'773'335                         | -13.6%           |
| Immobili Svizzera                                     | 945'078'290                         | 15.3%            | 16.7%          | -1.4%        | 761'290'511                         | -2.1%            |
| Immobili mondo  | 0                                   | 0.0%             | 0.0%           | 0.0%         | 0                                   | 0.0%             |
| Materie prime   | 148'604'970                         | 15.9%            | 9.9%           | 6.0%         | 131'345'542                         | -13.8%           |
| Overlay di valuta                                     | 29'201'062                          |                  |                |              | 19'050'109                          |                  |
| <b>Totale complessivo (con garanzia della valuta)</b> | <b>14'191'143'067</b>               | <b>5.2%</b>      | <b>6.0%</b>    | <b>-0.8%</b> | <b>12'119'212'052</b>               | <b>-2.5%</b>     |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta)      |                                     | 5.1%             | 6.0%           | -0.9%        |                                     | -2.6%            |

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

| <b>Altri debiti</b>                        | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Versamenti ricevuti (non ancora elaborati) | 482'570'235             | 305'315'383             |
| Debiti per danni potenziali                | 549'000                 | 785'000                 |
| Debiti in altri settori                    | 15'614'989              | 14'253'768              |
| Imposta alla fonte                         | 1'067'042               | 647'612                 |
| Altri impegni                              | 595'019                 | 657'678                 |
| <b>Totale altri debiti</b>                 | <b>500'396'285</b>      | <b>321'659'441</b>      |

L'aumento del 58.1% degli «versamenti ricevuti (non ancora elaborati)» rispetto all'anno prima è espressione del volume d'affari persistentemente in forte crescita nel settore CLP.

| <b>Spese di amministrazione</b>         | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 11'281'579        | 9'553'281         |
| Ufficio di revisione                    | 43'278            | 45'840            |
| Autorità di vigilanza                   | 44'424            | 45'690            |
| <b>Totale spese di amministrazione</b>  | <b>11'369'282</b> | <b>9'644'812</b>  |

Le spese di amministrazione sono state accertate analogamente all'anno precedente.

| <b>Finanziamento spese di amministrazione</b> | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Totale spese di amministrazione</b>        | <b>11'369'282</b> | <b>9'644'812</b>  |
| Contributi di spesa degli assicurati          | 104'700           | 111'600           |
| <b>Risultato (deficit)</b>                    | <b>11'264'582</b> | <b>9'533'212</b>  |

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

## 2.7 Conto annuale conto di libero passaggio

### Bilancio conti di libero passaggio

| <b>ATTIVI</b>   | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b>  | <b>CHF   31.12.2018</b>  |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Investimenti patrimoniali</b>                            |               | <b>14'305'488'327.16</b> | <b>12'166'071'018.97</b> |
| Mezzi liquidi   |               | 108'693'604.84           | 42'733'323.75            |
| Altri crediti   |               | 4'252'385.71             | 2'525'200.15             |
| Avere presso terzi  |               | 467'283.86               | 0.00                     |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni |               | 3'785'101.85             | 2'525'200.15             |
| Investimenti di capitale                                    | 2.5.2         | 14'191'143'067.48        | 12'119'212'051.54        |
| Liquidità/short duration                                    |               | 6'539'170'617.47         | 5'848'548'984.28         |
| Obbligazioni Svizzera                                       |               | 2'019'339'189.51         | 1'661'438'218.49         |
| Obbligazioni mondo  |               | 2'114'162'668.14         | 1'767'991'462.51         |
| Azioni Svizzera   |               | 651'655'436.40           | 531'386'543.41           |
| Azioni mondo  |               | 1'513'004'100.60         | 1'197'387'344.89         |
| Azioni mercati emergenti                                    |               | 230'926'734.07           | 200'773'334.82           |
| Materie prime   |               | 148'604'970.01           | 131'345'542.45           |
| Immobili Svizzera   |               | 945'078'289.73           | 761'290'511.35           |
| Overlay di valuta   |               | 29'201'061.55            | 19'050'109.34            |
| Infrastrutture d'esercizio                                  |               | 1'399'269.13             | 1'600'443.53             |
| <b>Delimitazioni attive</b>                                 |               | <b>106'932.16</b>        | <b>56'562.90</b>         |
| <b>Totale attivi</b>  |               | <b>14'305'595'259.32</b> | <b>12'166'127'581.87</b> |

| <b>PASSIVI</b>  | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b>  | <b>CHF   31.12.2018</b>  |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Debiti</b>   |               | <b>500'419'949.91</b>    | <b>321'660'735.94</b>    |
| Prestazioni di libero passaggio                                     |               | 23'664.88                | 1'294.87                 |
| Altri debiti  | 2.6           | 500'396'285.03           | 321'659'441.07           |
| <b>Delimitazioni passive</b>  |               | <b>2'181'880.60</b>      | <b>2'322'220.61</b>      |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi</b> |               | <b>12'696'855'660.04</b> | <b>11'319'019'608.13</b> |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                            | 2.4.2         | 12'327'044'660.04        | 10'989'339'608.13        |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi                                 | 2.4.4         | 369'811'000.00           | 329'680'000.00           |
| <b>Riserva di fluttuazione</b>                                      | 2.5.1         | <b>1'106'137'768.77</b>  | <b>523'125'017.19</b>    |
| <b>Capitale della fondazione, fondi liberi</b>                      |               | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>              |
| <b>Totale passivi</b>   |               | <b>14'305'595'259.32</b> | <b>12'166'127'581.87</b> |

## Conto d'esercizio conti di libero passaggio

|   | Indice | CHF   2019               | CHF   2018               |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Prestazioni di entrata</b>   |        | <b>3'602'835'476.62</b>  | <b>3'013'087'179.59</b>  |
| Prestazioni di libero passaggio apportate   |        | 3'597'732'934.72         | 3'008'447'208.09         |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio   |        | 5'102'541.90             | 4'639'971.50             |
| <b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>   |        | <b>3'602'835'476.62</b>  | <b>3'013'087'179.59</b>  |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>  |        | <b>-264'521'091.70</b>   | <b>-255'935'387.21</b>   |
| Prestazioni in capitale per pensionamento   |        | -229'569'045.69          | -219'873'476.39          |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità  |        | -34'952'046.01           | -36'061'910.82           |
| <b>Prestazioni di uscita</b>  |        | <b>-2'013'261'717.31</b> | <b>-2'003'802'221.67</b> |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita   |        | -1'979'963'960.11        | -1'965'827'972.88        |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio  |        | -33'297'757.20           | -37'974'248.79           |
| <b>Costi per prestazioni e anticipi</b>   |        | <b>-2'277'782'809.01</b> | <b>-2'259'737'608.88</b> |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi</b> |        | <b>-1'377'940'751.91</b> | <b>-787'108'510.71</b>   |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi  |        | -1'325'061'069.51        | -753'419'904.11          |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi   |        | -40'131'000.00           | -22'922'000.00           |
| Interessi a favore del capitale di risparmio  |        | -12'748'682.40           | -10'766'606.60           |
| <b>Risultato netto parte assicurativa</b>   |        | <b>-52'888'084.30</b>    | <b>-33'758'940.00</b>    |
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>  | 2.5.3  | <b>646'850'934.09</b>    | <b>-311'408'005.98</b>   |
| Rendimento del capitale   |        | 665'148'776.09           | -292'973'827.15          |
| Risultato liquidità/short duration  |        | -31'811'389.33           | -32'368'433.92           |
| Risultato obbligazioni Svizzera   |        | 14'473'851.78            | -6'001'618.70            |
| Risultato obbligazioni mondo  |        | 71'797'727.33            | -48'885'790.38           |
| Risultato azioni Svizzera   |        | 145'590'252.26           | -47'761'162.34           |
| Risultato azioni mondo  |        | 275'366'697.30           | -103'821'196.13          |
| Risultato azioni mercati emergenti  |        | 32'241'017.96            | -31'361'036.05           |
| Risultato materie prime   |        | 15'523'654.24            | -20'569'274.65           |
| Risultato immobili Svizzera   |        | 125'885'936.10           | -10'942'380.16           |
| Risultato overlay di valuta   |        | 16'081'028.45            | 8'737'065.18             |
| Spese di amministrazione del patrimonio   |        | -17'929'299.09           | -17'980'181.12           |
| Costo degli interessi   |        | -368'542.91              | -453'997.71              |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici</b>   |        | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>              |
| <b>Altri ricavi</b>   |        | <b>613'772.80</b>        | <b>528'072.40</b>        |
| Ricavi da prestazioni fornite   |        | 104'700.00               | 111'600.00               |
| Altri ricavi  |        | 509'072.80               | 416'472.40               |
| <b>Altri costi</b>  |        | <b>-194'589.51</b>       | <b>-25'049.21</b>        |
| <b>Spese di amministrazione</b>   | 2.6    | <b>-11'369'281.50</b>    | <b>-9'644'811.59</b>     |
| Amministrazione generale e ammortamenti   |        | -11'281'579.47           | -9'553'281.16            |
| Ufficio di revisione  |        | -43'277.73               | -45'840.00               |
| Autorità di vigilanza   |        | -44'424.30               | -45'690.43               |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</b>                                    |        | <b>583'012'751.58</b>    | <b>-354'308'734.38</b>   |
| <b>Variazione riserva di fluttuazione</b>   | 2.5.1  | <b>-583'012'751.58</b>   | <b>354'308'734.38</b>    |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-)</b>   |        | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>              |

## **3 LPP Previdenza professionale**

### 3 LPP Previdenza professionale

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

Dato il particolare ruolo dell'Istituto collettore, anche nel settore LPP risultano marcate differenze rispetto agli altri istituti di previdenza. L'elevato numero di nuove affiliazioni e di scioglimenti contrattuali, ascrivibili soprattutto ad affiliazioni d'ufficio come pure ad aziende molto piccole e ad economie domestiche private, rappresenta ogni anno una sfida. Attraverso l'obbligo a contrarre l'Istituto collettore deve accogliere tutte le ditte, che si annunciano. Circa un quarto delle affiliazioni presso l'Istituto collettore sono affiliazioni d'ufficio, che spesso avvengono con effetto retroattivo. Queste procedure sono molto dispendiose in termini di tempo e causano costi elevati. In numerosi casi alle ditte mancano i mezzi finanziari per pagare i contributi. In questo contesto l'Istituto collettore deve presentare circa 1'700 istanze di fallimento, che equivale a oltre il 10% di tutti i fallimenti dichiarati in Svizzera. Le relative spese per l'avvio della procedura d'insolvenza risultano quindi elevate. Ai sensi dell'art. 56 cpv. 1 lett. b LPP le perdite per insolvenza possono essere fatturate al Fondo di garanzia.

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

## 3.1 Indici

| Indici LPP   |     | 2019          | 2018          |
|--|-----|---------------|---------------|
| Numero assicurati attivi   |     | 37'900        | 37'517        |
| Numero rendite versate   |     | 6'735         | 6'196         |
| Numero aziende/affiliazioni  |     | 31'383        | 30'744        |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 41'828'397    | -113'339'330  |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              |     | 8.0%          | -2.8%         |
| Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari                         | CHF | 2'971'767'583 | 2'670'410'579 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 2'704'850'738 | 2'445'322'132 |
| Grado di copertura effettivo <sup>2</sup>                              |     | 109.9%        | 109.2%        |
| Grado di copertura da obiettivo <sup>2</sup>                           |     | 119.3%        | 121.0%        |
| Spese di amministrazione per assicurato                                | CHF | 356.77        | 345.08        |

<sup>1</sup> Prima della variazione della riserva di fluttuazione

<sup>2</sup> Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

Nel numero documentato di assicurati attivi a fine 2019 è contenuto un ricambio degli effettivi di circa un terzo. Sono entrati 11'289 (anno precedente 11'634) nuovi assicurati e sono usciti 10'906 (anno precedente 11'468) assicurati. Alla voce aziende/affiliazioni il ricambio è stato leggermente meno consistente. Delle 31'383 aziende/affiliazioni 6'030 (anno precedente 5'611) si sono aggiunte e 5'391 (anno precedente 4'190) sono uscite. Assieme alle mutazioni effettuate per gli assicurati rimasti alla voce aziende/affiliazioni il settore LPP ha eseguito un numero notevole di transazioni che hanno richiesto molto lavoro.



## 3.2 Basi e organizzazione

### Datori di lavoro affiliati

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

| Aziende/affiliazioni  | Quantità   31.12.2019 | Quantità   31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)                          | 6'861                 | 7'401                 |
| Affiliazioni d'ufficio pendenti   | 606                   | 480                   |
| Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP)           | 19'982                | 19'190                |
| <b>Totale datori di lavoro/aziende</b>  | <b>27'449</b>         | <b>27'071</b>         |
| Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)                                     | 524                   | 478                   |
| Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)                        | 284                   | 262                   |
| Continuazione assicurazione facoltativa individuale (art. 47/60 cpv. 2 lett. c LPP) | 1'663                 | 1'497                 |
| <b>Totale affiliazioni individuali</b>  | <b>2'471</b>          | <b>2'237</b>          |
| <b>Affiliazioni disdette solo con beneficiari di rendite</b>                        | <b>1'463</b>          | <b>1'436</b>          |
| <b>Totale complessivo aziende/affiliazioni</b>                                      | <b>31'383</b>         | <b>30'744</b>         |

Nell'esercizio oggetto del rapporto il numero di affiliazioni facoltative è sensibilmente aumentato, mentre quello delle affiliazioni d'ufficio e delle riaffiliazioni ha subito una contrazione. Queste variazioni si situano nel normale range di oscillazione di un esercizio annuo.

## 3.3 Membri attivi e beneficiari di rendite

### 3.3.1 Assicurati attivi

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

| Persone assicurate attivi   | Quantità   31.12.2019 | Quantità   31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)                          | 8'362                 | 8'556                 |
| Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP)           | 28'168                | 27'594                |
| <b>Totale assicurati attivi presso le aziende affiliate</b>                         | <b>36'530</b>         | <b>36'150</b>         |
| Lavoratori indipendenti, in Svizzera (art. 44 LPP)                                  | 390                   | 376                   |
| Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)                        | 234                   | 223                   |
| Continuazione assicurazione facoltativa individuale (art. 47/60 cpv. 2 lett. c LPP) | 746                   | 768                   |
| <b>Totale affiliazioni individuali</b>  | <b>1'370</b>          | <b>1'367</b>          |
| <b>Totale assicurati attivi</b>   | <b>37'900</b>         | <b>37'517</b>         |

| Sviluppo dell'effettivo degli assicurati attivi | Quantità   2019 | Quantità   2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Numero di assicurati attivi al 01.01.</b>    | <b>37'517</b>   | <b>37'351</b>   |
| Entrate   | 11'289          | 11'634          |
| Uscite  | -10'906         | -11'468         |
| <b>Numero di assicurati attivi al 31.12.</b>    | <b>37'900</b>   | <b>37'517</b>   |

### 3.3.2 Beneficiari di rendite

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

| <b>Numero e sviluppo beneficiari di rendite</b> | Quantità<br><b>31.12.2019</b> | Quantità<br><b>Uscite</b> | Quantità<br><b>Entrate</b> | Quantità<br><b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Rendite di vecchiaia                            | 4'902                         | -148                      | 604                        | 4'446                         |
| Rendite d'invalidità                            | 831                           | -39                       | 85                         | 785                           |
| Rendite per coniugi                             | 564                           | -23                       | 68                         | 519                           |
| Rendite di divorzio                             | 10                            | -1                        | 6                          | 5                             |
| Rendite per figli                               | 428                           | -84                       | 71                         | 441                           |
| <b>Totale beneficiari di rendite</b>            | <b>6'735</b>                  | <b>-295</b>               | <b>834</b>                 | <b>6'196</b>                  |

In misura leggermente superiore alla metà l'aumento dei beneficiari di rendite di vecchiaia, pari a 456, è riconducibile alla crescita nel portafoglio dei beneficiari di rendite FAR/PEAN.

## 3.4 Modi di concretizzazione dello scopo

### 3.4.1 Spiegazione dei piani di previdenza

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

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

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

### 3.4.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

### 3.4.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite in corso per superstiti e di invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Per il 1° gennaio 2019 le rendite per superstiti e di invalidità erogate dal 2015 sono state innalzate su disposizione del Consiglio federale. Sulla base del rincaro contenuto e della situazione finanziaria si rinuncia a un ulteriore adeguamento.

Le rendite di vecchiaia non sono state adeguate al 1° gennaio 2019.

## 3.5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

### 3.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono aumentati dello 0.2% (anno precedente 4.0%).

| <b>Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio</b>                      | <b>CHF   2019</b>    | <b>CHF   2018</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Stato degli averi a risparmio assicurati attivi al 01.01.</b>               | <b>1'212'340'132</b> | <b>1'165'995'568</b> |
| Contributi di risparmio salariati  | 51'053'959           | 49'106'315           |
| Contributi di risparmio datori di lavoro                                       | 82'501'035           | 82'297'437           |
| Altri contributi e depositi  | 628'441              | 635'801              |
| Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)                        | 256'547'839          | 290'330'263          |
| Versamento anticipi PPA/divorzio   | 1'071'345            | 956'505              |
| Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.                  | 4'481'052            | 3'608'763            |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita                              | -177'900'765         | -169'332'703         |
| Anticipi PPA/divorzio  | -3'629'388           | -2'622'427           |
| Averi a risparmio versati in caso di scioglimento del contratto d'affiliazione | -22'879'729          | -18'006'270          |
| Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità                  | -198'781'538         | -200'027'599         |
| Remunerazione degli averi a risparmio  | 9'640'472            | 9'398'479            |
| <b>Totale averi a risparmio al 31.12.</b>                                      | <b>1'215'072'854</b> | <b>1'212'340'132</b> |

Con 2.7 milioni di franchi la crescita netta del capitale di risparmio è chiaramente inferiore a quella registrata l'anno precedente (CHF 46.3 mio.), in quanto l'afflusso netto di prestazioni di libero passaggio a seguito di entrate risp. uscite ha subito una netta flessione rispetto all'anno precedente (CHF 78.6 mio. al posto di CHF 121.0 mio.).

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

### 3.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| <b>Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP</b> | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Totale averi a risparmio assicurati attivi</b>  | <b>1'215'072'854</b>    | <b>1'212'340'132</b>    |
| Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)   | 975'889'557             | 993'465'522             |

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 1'215 milioni di franchi l'80.3% (anno precedente 82.0%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP. Ciò si giustifica con il fatto che, come da mandato di legge, l'Istituto collettore pratica la previdenza soprattutto nel segmento obbligatorio della LPP.

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

Il capitale di copertura per le rendite in corso è aumentato del 16.1% (anno precedente 15.5%). Le singole componenti responsabili per l'incremento di circa 157.4 milioni di franchi (anno precedente CHF 131.0 mio.) sono contenute nella seguente tabella che illustra l'evoluzione del capitale di copertura.

| <b>Evoluzione del capitale di copertura beneficiari di rendite</b>       | CHF   <b>2019</b>    | CHF   <b>2018</b>  |
|--|----------------------|--------------------|
| <b>Capitale di copertura dei beneficiari di rendite (CC) al 01.01.</b>   | <b>974'898'000</b>   | <b>843'896'000</b> |
| Correttivi   | 5'275'058            | 3'582'959          |
| Prestazioni versate  | -63'478'234          | -57'402'462        |
| Capitali di copertura versati in caso di scioglimento del contratto      | -805'257             | -2'758'331         |
| Remunerazione capitale di copertura beneficiari di rendite               | 19'224'000           | 16'912'000         |
| Incremento CC da andamento del rischio                                   | 12'511'842           | 15'975'650         |
| Incremento CC da averi di vecchiaia (in caso di pensionamento)           | 128'133'475          | 144'696'184        |
| Mutazioni rendite in corso   | -3'103'000           | 9'996'000          |
| Modifica delle basi tecniche   | 59'648'000           | 0                  |
| <b>Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite al 31.12.</b> | <b>1'132'303'884</b> | <b>974'898'000</b> |

Il tasso d'interesse tecnico per la remunerazione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite nell'anno del rapporto ammontava al 2.0%.

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

Gli arrivi risp. le partenze nel capitale di copertura delle rendite in corso vengono documentati separatamente alla voce «mutazioni».

La posizione «Modifica delle basi tecniche» consiste sostanzialmente nell'incremento del capitale di copertura sulla base dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico a fine anno 2019 dal 2.0% all'1.5%.

Ripartito sulle singole tipologie di rendita il capitale di copertura complessivo di 1'132.3 milioni di franchi si compone come segue:

| <b>Composizione del capitale di copertura beneficiari di rendite</b> | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitale di copertura per rendite di vecchiaia                       | 936'650'176             | 801'780'000             |
| Capitale di copertura per rendite di divorzio                        | 1'957'678               | 767'000                 |
| Capitale di copertura per rendite di invalidità                      | 127'876'461             | 116'321'000             |
| Capitale di copertura per rendite per coniugi                        | 58'723'262              | 49'065'000              |
| Capitale di copertura per rendite per figli                          | 7'096'307               | 6'965'000               |
| <b>Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite</b>       | <b>1'132'303'884</b>    | <b>974'898'000</b>      |

Circa la metà dell'incremento del capitale di copertura per rendite di vecchiaia proveniva da pensionamenti FAR/PEAN. Questo portafoglio consisteva a fine 2019 in 2'694 beneficiari di rendite con un capitale di copertura di 486 milioni di franchi (anno precedente 2'443 beneficiari di rendite con un capitale di copertura di CHF 424 mio.) e pertanto rappresentava oltre la metà dell'intero effettivo di beneficiari di rendite di vecchiaia.

### 3.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

| <b>Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi</b>          | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Accantonamento per conversione tariffa/longevità                 | 22'504'000              | 14'519'000              |
| Accantonamento per aliquota di conversione elevata               | 170'675'000             | 140'448'000             |
| Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 79'611'000              | 75'047'000              |
| Accantonamento per casi di sovrassicurazione                     | 5'216'000               | 4'906'000               |
| Accantonamento per oscillazioni del rischio                      | 9'468'000               | 23'164'000              |
| Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico    | 70'000'000              | 0                       |
| <b>Totale accantonamenti tecnico-assicurativi</b>                | <b>357'474'000</b>      | <b>258'084'000</b>      |

#### Accantonamento per conversione della tariffa/longevità

Per prefinanziare i costi correlati all'atteso allungamento dell'aspettativa di vita, viene costituito un accantonamento, che ogni anno viene aumentato dello 0.5% del capitale di copertura delle rendite vitalizie in corso. Per il 31 dicembre 2019 è stato accantonato il 2.0% (anno precedente 1.5%) del capitale di copertura da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso.

#### Accantonamento per aliquota di conversione elevata

In caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 l'avere 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 dell'1.5% risulta un'aliquota di conversione tecnicamente «corretta» dell'ordine di grandezza del 4.9%. 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%. L'accantonamento così definito ammonta al 14% dei capitali di risparmio.

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

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

## Accantonamento per casi di sovrassicurazione

Questo accantonamento viene costituito per le rendite di invalidità decurtate interamente o parzialmente nel giorno di riferimento del bilancio. Poiché questo decurtamento per es. quando viene meno una rendita per figli può anche nuovamente assottigliarsi oppure poiché in caso di decesso per una causa diversa dall'invalidità per infortunio devono essere pagate le prestazioni per superstiti, va previsto un rispettivo accantonamento.

## Accantonamento per oscillazioni del rischio

L'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. L'importo mirato dell'accantonamento per oscillazione del rischio negli attivi viene definito in base all'analisi del rischio secondo Panjer con un interesse tecnico dell'1.5% e un livello di sicurezza del 99%. Il valore obiettivo ammontava nell'esercizio in rassegna a 4.7 milioni di franchi. L'effettiva entità di questo importo oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il quintuplo del valore-obiettivo). Nell'esercizio in rassegna questo accantonamento è sceso da 16.7 milioni di franchi dell'anno precedente al punto più basso del margine di oscillazione ovvero 2.3 milioni di franchi.

L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite. Nell'esercizio oggetto del rapporto l'accantonamento per oscillazioni del rischio dei beneficiari di rendite ammontava allo 0.6% (anno precedente 0.7%) del capitale di copertura delle rendite vitalizie.

## Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico

L'accantonamento per l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico viene costituito per prefinanziare i costi di future riduzioni del tasso d'interesse tecnico.

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono aumentati del 38.5% (anno precedente 6.4%). Le singole componenti responsabili dell'incremento di circa 99.4 milioni di franchi (anno precedente CHF 15.5 mio.) sono evidenziate nella seguente tabella:

| <b>Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi</b>                     | <b>CHF   2019</b>  | <b>CHF   2018</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.</b>                      | <b>258'084'000</b> | <b>242'601'000</b> |
| Modifica accantonamento per conversione tariffa/longevità                 | 7'985'000          | 6'150'000          |
| Modifica accantonamento per aliquota di conversione elevata               | 30'227'000         | -5'272'000         |
| Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 4'564'000          | 53'000             |
| Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione                     | 310'000            | -739'000           |
| Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio                      | -13'696'000        | 15'291'000         |
| Modifica accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico    | 70'000'000         | 0                  |
| <b>Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.</b>               | <b>357'474'000</b> | <b>258'084'000</b> |

Con un tasso d'interesse tecnico invariato del 2.0% l'accantonamento per aliquota di conversione elevata si riduce di 7.7 milioni di franchi in particolare a seguito della flessione degli assicurati attivi con contratto FAR/PEAN. Tramite l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico all'1.5%, l'accantonamento va per contro aumentato di 38.0 milioni di franchi, per cui rispetto all'anno precedente risulta una crescita di 30.2 milioni di franchi.

A seguito della riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1.5% e del correlato incremento dell'accantonamento per aliquota di conversione elevata l'accantonamento per oscillazioni del rischio decresce complessivamente di 13.7 milioni di franchi.

Il neocostituito accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico corrisponde al fabbisogno di finanziamento per una riduzione del tasso d'interesse tecnico di 0.3 punti percentuali.

### 3.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale relativa all'esercizio 2019 mostra che la situazione finanziaria nel giorno di riferimento del bilancio si mantiene in buona salute grazie alla riserva disponibile per fluttuazione del valore, agli ampi accantonamenti e agli elevati contributi di rischio. Il perito ritiene invece problematico il rendimento atteso, che è inferiore al rendimento auspicato come obiettivo.

### 3.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

L'accertamento dei capitali di copertura dei beneficiari di rendite avviene sulla base delle tavole periodiche «LPP 2015 (TP 2015) 1.5%».

### 3.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio in rassegna il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto a fine anno 2019 dal 2.0% all'1.5%.

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

| <b>Grado di copertura</b>  | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi           | 2'704'850'738           | 2'445'322'132           |
| Riserva di fluttuazione  | 266'911'845             | 225'083'447             |
| Capitale della fondazione  | 5'000                   | 5'000                   |
| <b>Mezzi per copertura degli impegni regolamentari</b>                 | <b>2'971'767'583</b>    | <b>2'670'410'579</b>    |
| <b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b> | <b>109.9%</b>           | <b>109.2%</b>           |

Malgrado l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico e la costituzione di un accantonamento per un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse, è stato possibile aumentare di 0.7 punti percentuali il grado di copertura grazie al risultato positivo conseguito sugli investimenti di capitale.

## 3.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

### 3.6.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| Riserva di fluttuazione                                    | CHF   2019         | CHF   2018         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.</b>       | <b>225'083'447</b> | <b>338'422'777</b> |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | 41'828'397         | -113'339'330       |
| <b>Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.</b>   | <b>266'911'844</b> | <b>225'083'447</b> |
| <b>Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)</b>         | <b>522'036'192</b> | <b>513'517'648</b> |
| Deficit riserva di fluttuazione                            | -255'124'349       | -288'434'201       |

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario. Nel calcolo sono stati applicati un livello di sicurezza del 99% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta, nel settore LPP, al 19.3% (anno precedente 21.0%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi.

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

| Categoria d'investimento  | Strategia | Fasce di fluttuazione Min. | Fasce di fluttuazione Max. | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | Quota effettiva | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | Quota effettiva |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
| Liquidità/short duration  | 1.0%      | 0.0%                       | 5.0%                       | 39'626'950                          | 1.3%            | 52'307'287                          | 2.0%            |
| Obbligazioni Svizzera   | 46.0%     | 41.0%                      | 51.0%                      | 1'289'264'662                       | 45.1%           | 1'191'669'932                       | 46.1%           |
| Obbligazioni mondo  | 20.0%     | 18.0%                      | 22.0%                      | 536'293'821                         | 18.8%           | 515'526'045                         | 20.0%           |
| Azioni Svizzera   | 5.0%      | 4.0%                       | 6.0%                       | 143'751'451                         | 5.0%            | 129'417'489                         | 5.0%            |
| Azioni mondo  | 12.0%     | 10.0%                      | 14.0%                      | 373'882'027                         | 13.1%           | 297'127'244                         | 11.5%           |
| Azioni mercati emergenti  | 2.0%      | 1.0%                       | 3.0%                       | 64'466'016                          | 2.3%            | 56'048'327                          | 2.2%            |
| Immobili Svizzera   | 10.0%     | 6.0%                       | 12.0%                      | 290'566'863                         | 10.2%           | 235'927'602                         | 9.1%            |
| Immobili mondo  | 2.0%      | 1.0%                       | 3.0%                       | 55'959'586                          | 2.0%            | 50'970'708                          | 2.0%            |
| Materie prime   | 2.0%      | 1.0%                       | 3.0%                       | 54'981'257                          | 1.9%            | 47'305'162                          | 1.8%            |
| Overlay di valuta   |           |                            |                            | 7'538'859                           | 0.3%            | 6'154'490                           | 0.2%            |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                              |           |                            |                            | <b>2'856'331'493</b>                | <b>100.0%</b>   | <b>2'582'454'285</b>                | <b>100.0%</b>   |
| Altri attivi  |           |                            |                            | 205'995'109                         |                 | 209'909'820                         |                 |
| <b>Totale di bilancio</b>   |           |                            |                            | <b>3'062'326'602</b>                |                 | <b>2'792'364'105</b>                |                 |
| Di cui investimenti alternativi                                     | 2.0%      | 1.0%                       | 8.0%                       | 83'581'589                          | 2.9%            | 89'126'737                          | 3.4%            |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 2.0%      | 1.0%                       | 3.0%                       | 54'981'257                          | 1.9%            | 47'305'162                          | 1.8%            |
| Altri investimenti alternativi <sup>1</sup>                         | 0.0%      | 0.0%                       | 5.0%                       | 28'600'332                          | 1.0%            | 41'821'575                          | 1.6%            |

<sup>1</sup> Investimenti delle categorie liquidità/short duration, 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.



La strategia d'investimento viene attuata sulla base di regole ben precise con lievissime divergenze. La differente evoluzione dei valori produce variazioni nella ponderazione delle categorie d'investimento. Di conseguenza nel corso dell'anno hanno dovuto essere acquistate aggiuntivamente obbligazioni svizzere e vendute azioni svizzere. Inoltre si sono presentate occasioni per investire in fondazioni svizzere d'investimento immobiliare per una cifra leggermente superiore ai 20 milioni di franchi.

| <b>Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2</b>    | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2019</b> | <b>Quota effettiva</b> | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2018</b> | <b>Quota effettiva</b> | <b>Limite massimo OPP 2</b> |
|---|--|------------------------|--|------------------------|-----------------------------|
| Lettere di pegno  | 579'684'558                                | 20.3%                  | 521'086'185                                | 20.2%                  | 50.0%                       |
| Azioni  | 562'778'842                                | 19.7%                  | 477'885'032                                | 18.5%                  | 50.0%                       |
| Immobili  | 364'295'750                                | 12.8%                  | 288'026'106                                | 11.2%                  | 30.0%                       |
| Immobili mondo <sup>1</sup>                               | 71'642'430                                 | 2.5%                   | 52'110'684                                 | 2.0%                   | 10.0%                       |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 83'581'589                                 | 2.9%                   | 89'126'737                                 | 3.4%                   | 15.0%                       |
| Crediti (patrimonio restante)                             | 1'265'990'754                              | 44.3%                  | 1'206'330'225                              | 46.7%                  | 100.0%                      |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                    | <b>2'856'331'493</b>                       | <b>100.0%</b>          | <b>2'582'454'285</b>                       | <b>100.0%</b>          |                             |
| Valute estere non coperte                                 | 227'126'736                                | 8.0%                   | 204'565'263                                | 7.9%                   | 30.0%                       |

<sup>1</sup> Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

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

### 3.6.3 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Il risultato assoluto dell'investimento patrimoniale per il settore LPP ha fatto registrare un +8.0% ed è quindi molto positivo. Ad eccezione della categoria liquidità/short duration tutte le categorie d'investimento hanno contribuito al raggiungimento di questo risultato. Resta una punta di amarezza per il distacco di 1.3 punti percentuali dalla performance del benchmark. Poiché la gestione di obbligazioni di lunga durata viene indennizzata in misura insufficiente (curva degli interessi piatta) rispetto alla tenuta di obbligazioni di lungo corso e poiché le obbligazioni a lunga scadenza implicano un elevato rischio di variazione dell'interesse, da due anni l'Istituto collettore investe solo ancora in titoli con una decorrenza massima di dodici anni. Tuttavia se gli interessi calano, come avvenuto nel 2019, ci si confronta con una perdita dei profitti. Spicca pure il rendimento relativo positivo nel settore delle materie prime (commodities). In questo settore entrambi i fondi d'investimento gestiti attivamente secondo criteri quantitativi hanno conseguito un solido incremento del rendimento.

| Rendimento per categoria d'investimento               | Valore di mercato in CHF<br>31.12.2019 | 2019        | 2019        | 2019         | Valore di mercato in CHF<br>31.12.2018 | 2018         |
|---|--|-------------|-------------|--------------|--|--------------|
|   |  | Performance | Benchmark   | Scarto       |  | Performance  |
| Liquidità/short duration                              | 39'626'950                             | -1.0%       | -0.9%       | -0.1%        | 52'307'287                             | -0.7%        |
| Obbligazioni Svizzera                                 | 1'289'264'662                          | 0.9%        | 3.4%        | -2.5%        | 1'191'669'932                          | -0.4%        |
| Obbligazioni mondo                                    | 536'293'821                            | 4.0%        | 5.6%        | -1.6%        | 515'526'045                            | -2.8%        |
| Azioni Svizzera                                       | 143'751'451                            | 30.2%       | 30.6%       | -0.4%        | 129'417'489                            | -8.6%        |
| Azioni mondo  | 373'882'027                            | 25.8%       | 25.1%       | 0.7%         | 297'127'244                            | -7.9%        |
| Azioni mercati emergenti                              | 64'466'016                             | 16.1%       | 16.3%       | -0.2%        | 56'048'327                             | -13.6%       |
| Immobili Svizzera                                     | 290'566'863                            | 16.6%       | 16.6%       | 0.0%         | 235'927'602                            | -2.5%        |
| Immobili mondo  | 55'959'586                             | 5.7%        | 5.7%        | 0.0%         | 50'970'708                             | 0.2%         |
| Materie prime   | 54'981'257                             | 16.2%       | 9.9%        | 6.3%         | 47'305'162                             | -13.1%       |
| Overlay di valuta                                     | 7'538'859                              |             |             |              | 6'154'490                              |              |
| <b>Totale complessivo (con garanzia della valuta)</b> | <b>2'856'331'493</b>                   | <b>8.0%</b> | <b>9.3%</b> | <b>-1.3%</b> | <b>2'582'454'285</b>                   | <b>-2.8%</b> |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta)      | –                                      | 7.9%        | 9.4%        | -1.5%        |  | -2.9%        |

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

| Crediti a contribuenti        | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Totale crediti a contribuenti | 119'237'965      | 131'860'028      |

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati: nel giorno di riferimento per il bilancio sussistono però crediti nei confronti dei contribuenti per un ammontare di 119.2 milioni di franchi (anno precedente CHF 131.9 mio.). Questi crediti si compongono sostanzialmente di contributi di risparmio e di rischio per datori di lavoro e lavoratori, ma pure di proventi da interessi su questi crediti nonché di costi e tasse addebitati all'Istituto collettore, il quale successivamente li fattura agli assicurati. I crediti non recuperabili nei confronti dei contribuenti vengono regolati con il Fondo di garanzia (cfr. anche attestazione credito Fondo di garanzia di insolvenza al capitolo 3.7).

| <b>Riserve contributi datori di lavoro</b>                  | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.</b>        | <b>312'531</b>    | <b>324'880</b>    |
| Apporti   | 0                 | 42'311            |
| Versamenti  | -36'033           | 0                 |
| Prelevamento  | -70'339           | -54'661           |
| <b>Totale riserve contributi datori di lavoro al 31.12.</b> | <b>206'158</b>    | <b>312'531</b>    |

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

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

| <b>Avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità (art. 56 LPP)</b>                      | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo iniziale dell'avere presso il Fondo di garanzia (insolvibilità)                         | 16'327'389        | 22'615'324        |
| Domande al Fondo di garanzia (insolvibilità)  | 27'037'065        | 29'927'616        |
| Pagamenti del Fondo di garanzia (insolvibilità) per il periodo di riferimento                 | -26'645'538       | -27'426'588       |
| Pagamenti del Fondo di garanzia (insolvibilità) per gli anni precedenti                       | -649'902          | -5'702'615        |
| Percepimento dividendi di fallimento  | -1'668'433        | -2'582'321        |
| Compensazione dell'avere di vecchiaia   | -6'032'800        | -1'618'848        |
| Rimborso al Fondo di garanzia (insolvibilità)   | 4'323'820         | 1'017'496         |
| Correzioni e altre operazioni contabili   | -371'942          | -1'392            |
| Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il Fondo di garanzia (insolvibilità) <sup>1</sup> | 695'817           | 98'717            |
| <b>Saldo finale dell'avere presso il Fondo di garanzia (insolvibilità)</b>                    | <b>13'015'477</b> | <b>16'327'389</b> |

<sup>1</sup> Rilevato a conto economico; cfr. conto d'esercizio

Un abbattimento mirato, iniziato nell'anno precedente, di casi che riguardano il Fondo di garanzia e una contabilizzazione più immediata di pagamenti del Fondo di garanzia hanno prodotto nell'esercizio in rassegna un'ulteriore riduzione dell'avere per insolvibilità documentato presso il Fondo di garanzia.

| <b>Avere presso il Fondo di garanzia sovvenzioni e contributi</b> | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Totale avere presso il Fondo di garanzia sovvenzioni e contributi | 4'500'716               | 8'563'034               |

L'avere presso il Fondo di garanzia da sovvenzioni e contributi si compone del saldo delle sovvenzioni del Fondo di garanzia per sfavorevole struttura d'età dedotti i contributi ordinari dell'Istituto collettore al Fondo di garanzia. L'anno precedente contiene crediti al netto derivanti da due anni.

| <b>Altri debiti</b>                              | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Versamenti ricevuti (non ancora elaborati)       | 18'500'360              | 39'703'817              |
| Contributi delle aziende versati anticipatamente | 4'666'013               | 4'983'985               |
| Imposta alla fonte                               | 292'226                 | 96'131                  |
| Altri impegni                                    | 905'771                 | 970'359                 |
| <b>Totale altri debiti</b>                       | <b>24'364'370</b>       | <b>45'754'292</b>       |

La riduzione di «versamenti ricevuti (non ancora elaborati)» di oltre il 50% rispetto all'anno precedente si fonda sull'incremento della capacità di elaborazione delle posizioni ancora aperte.

| <b>Accantonamenti non tecnici</b>        | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Delcredere da rimborso                   | 69'012                  | 941'902                 |
| <b>Totale accantonamenti non tecnici</b> | <b>69'012</b>           | <b>941'902</b>          |

Negli anni precedenti gli accantonamenti non tecnici contenevano un delcredere del 5% sull'avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità. A seguito dell'abbattimento mirato di casi aperti, in particolare di casi più vecchi, nell'esercizio in rassegna è stato possibile rinunciare a una rettifica del valore di questi accantonamenti.

| <b>Altri ricavi</b>                               | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Addebito tasse d'ufficio a terzi                  | 2'572'529         | 2'760'478         |
| Percepimento a posteriori dividendi di fallimento | 0                 | 1'582             |
| Provvigione di elaborazione imposta alla fonte    | 46'834            | 38'819            |
| Diversi   | 164'303           | 256'333           |
| <b>Totale altri ricavi</b>                        | <b>2'783'666</b>  | <b>3'057'212</b>  |

| <b>Spese di amministrazione</b>               | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti       | 15'598'370        | 14'876'762        |
| Ufficio di revisione                          | 94'799            | 76'400            |
| Perito in materia di previdenza professionale | 46'035            | 40'651            |
| Autorità di vigilanza                         | 66'878            | 67'413            |
| Altri onorari                                 | 118'531           | 23'305            |
| <b>Totale spese di amministrazione</b>        | <b>15'924'612</b> | <b>15'084'531</b> |

Le spese di amministrazione sono state accertate analogamente all'anno precedente.

| <b>Finanziamento spese di amministrazione</b>               | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Totale spese di amministrazione</b>                      | <b>15'924'612</b> | <b>15'084'531</b> |
| Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro | 12'386'268        | 12'426'694        |
| Contributi di spesa per manovre straordinarie               | 4'588'849         | 4'624'252         |
| <b>Totale contributi</b>                                    | <b>16'975'117</b> | <b>17'050'946</b> |
| <b>Risultato (eccedenza)</b>                                | <b>1'050'505</b>  | <b>1'966'415</b>  |

Nei contributi di spesa per dispendi straordinari sono contenute fra l'altro tasse di sollecito e di esecuzione, tasse per istanze di insolvenza presso il Fondo di garanzia nonché tasse per scioglimento del contratto di affiliazione. I contributi di spesa per dispendi straordinari equivalgono all'utile conseguito con le prestazioni di servizio erogate.

## 3.8 Conto annuale previdenza professionale

### Bilancio previdenza professionale

| <b>ATTIVI</b>   | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Investimenti patrimoniali</b>                                    |               | <b>3'061'457'987.03</b> | <b>2'792'280'650.18</b> |
| Mezzi liquidi   |               | 41'113'212.54           | 30'803'230.50           |
| Crediti a contribuenti  | 3.6.4         | 119'237'965.35          | 131'860'028.27          |
| Altri crediti   |               | 42'712'529.70           | 44'801'760.72           |
| Avere in altri settori  |               | 20'446'705.24           | 17'920'581.94           |
| Avere presso terzi  |               | 654'510.53              | 691'675.59              |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni         |               | 1'509'280.34            | 810'257.06              |
| Avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità                 | 3.7           | 13'015'477.14           | 16'327'389.22           |
| Avere presso il FdG per casi ai sensi dell'art. 12 LPP              |               | 237'457.20              | 237'457.20              |
| Avere presso il Fondo di garanzia per sovvenzioni e contributi      | 3.7           | 4'500'716.00            | 8'563'034.00            |
| Avere presso destinatari  |               | 2'348'383.25            | 251'365.71              |
| Investimenti di capitale  | 3.6.2         | 2'856'331'492.98        | 2'582'454'284.94        |
| Liquidità/short duration  |               | 39'626'950.32           | 52'307'287.11           |
| Obbligazioni Svizzera   |               | 1'289'264'662.37        | 1'191'669'932.06        |
| Obbligazioni mondo  |               | 536'293'820.78          | 515'526'045.03          |
| Azioni Svizzera   |               | 143'751'450.55          | 129'417'489.05          |
| Azioni mondo  |               | 373'882'027.42          | 297'127'243.71          |
| Azioni mercati emergenti  |               | 64'466'016.08           | 56'048'326.69           |
| Materie prime   |               | 54'981'257.03           | 47'305'162.24           |
| Immobili Svizzera   |               | 290'566'863.28          | 235'927'601.68          |
| Immobili mondo  |               | 55'959'586.21           | 50'970'707.74           |
| Overlay di valuta   |               | 7'538'858.94            | 6'154'489.63            |
| Infrastrutture d'esercizio  |               | 2'062'786.46            | 2'361'345.75            |
| <b>Delimitazioni attive</b>   |               | <b>868'614.52</b>       | <b>83'454.71</b>        |
| <b>Totale attivi</b>  |               | <b>3'062'326'601.55</b> | <b>2'792'364'104.89</b> |
|   |               |                         |                         |
| <b>PASSIVI</b>  | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
| <b>Debiti</b>   |               | <b>87'391'827.30</b>    | <b>118'371'355.21</b>   |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite                           |               | 63'027'457.68           | 72'617'062.90           |
| Altri debiti  | 3.7           | 24'364'369.62           | 45'754'292.31           |
| <b>Delimitazioni passive</b>  |               | <b>2'892'021.01</b>     | <b>2'327'736.93</b>     |
| <b>Riserva dei contributi dei datori di lavoro</b>                  | 3.6.4         | <b>206'158.53</b>       | <b>312'531.01</b>       |
| <b>Accantonamenti non tecnici</b>                                   | 3.7           | <b>69'012.00</b>        | <b>941'902.32</b>       |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi</b> |               | <b>2'704'850'738.07</b> | <b>2'445'322'132.17</b> |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                            | 3.5.2         | 1'215'072'853.70        | 1'212'340'132.17        |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                       | 3.5.4         | 1'132'303'884.37        | 974'898'000.00          |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi                                 | 3.5.5         | 357'474'000.00          | 258'084'000.00          |
| <b>Riserva di fluttuazione</b>                                      | 3.6.1         | <b>266'911'844.64</b>   | <b>225'083'447.25</b>   |
| <b>Capitale della fondazione, fondi liberi</b>                      |               | <b>5'000.00</b>         | <b>5'000.00</b>         |
| Capitale della fondazione   |               | 5'000.00                | 5'000.00                |
| Fondi liberi  |               | 0.00                    | 0.00                    |
| <b>Totale passivi</b>   |               | <b>3'062'326'601.55</b> | <b>2'792'364'104.89</b> |

## Conto d'esercizio previdenza professionale

|   | Indice | CHF   2019             | CHF   2018             |
|---|--------|------------------------|------------------------|
| <b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>   |        | <b>206'982'697.64</b>  | <b>197'656'766.87</b>  |
| Contributi salariati  |        | 92'494'813.43          | 88'544'331.77          |
| Contributi datori di lavoro   |        | 103'937'735.87         | 100'364'548.27         |
| Prelevamento delle RCDL per il finanziamento dei contributi   |        | -70'339.04             | -54'660.68             |
| Versamenti unici ed import di riscatto  |        | 4'481'052.06           | 3'608'762.57           |
| Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro   |        | 0.00                   | 42'311.35              |
| Sovvenzioni dal FdG per struttura d'età sfavorevole   | 3.7    | 5'443'619.20           | 5'052'757.00           |
| Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità  | 3.7    | 695'816.12             | 98'716.59              |
| <b>Prestazioni di entrata</b>   |        | <b>257'140'615.06</b>  | <b>291'650'452.41</b>  |
| Prestazioni di libero passaggio apportate   |        | 256'039'446.32         | 290'673'508.97         |
| Versamenti nuove affiliazioni   |        | 29'823.99              | 20'438.39              |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio   |        | 1'071'344.75           | 956'505.05             |
| <b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>   |        | <b>464'123'312.70</b>  | <b>489'307'219.28</b>  |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>  |        | <b>-154'540'977.24</b> | <b>-140'738'384.59</b> |
| Prestazioni di vecchiaia  |        | -52'849'347.08         | -46'832'006.29         |
| Prestazioni per i superstiti  |        | -2'978'058.16          | -2'649'554.35          |
| Prestazioni d'invalidità  |        | -5'893'821.52          | -5'792'885.56          |
| Prestazioni per figli   |        | -942'290.68            | -833'707.80            |
| Prestazioni in capitale per pensionamento   |        | -91'001'603.68         | -83'290'087.18         |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità  |        | -4'530'364.68          | -2'856'754.71          |
| Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio   |        | 3'654'508.56           | 1'516'611.30           |
| <b>Prestazioni di uscita</b>  |        | <b>-205'299'871.36</b> | <b>-192'962'212.51</b> |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita   |        | -177'874'208.14        | -169'219'994.41        |
| PLP in caso di scioglimento del contratto   |        | -22'879'729.37         | -18'006'270.40         |
| Versamenti per liquidazioni parziali  | 6.9.1  | -75'255.69             | -224'283.82            |
| Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto   |        | -805'256.65            | -2'758'331.39          |
| Versamenti RCDL in caso di scioglimento del contratto   |        | -36'033.44             | 0.00                   |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio  |        | -3'629'388.07          | -2'753'332.49          |
| <b>Costi per prestazioni e anticipi</b>   |        | <b>-359'840'848.60</b> | <b>-333'700'597.10</b> |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi</b> |        | <b>-259'422'233.42</b> | <b>-192'817'214.74</b> |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi  |        | 6'907'750.38           | -36'946'085.07         |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite  |        | -157'405'884.37        | -131'002'000.00        |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi   |        | -99'390'000.00         | -15'483'000.00         |
| Interessi a favore del capitale di risparmio  |        | -9'640'471.91          | -9'398'479.00          |
| Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi   |        | 106'372.48             | 12'349.33              |
| <b>Costi assicurativi</b>   |        | <b>-958'501.30</b>     | <b>-784'281.00</b>     |
| Contributi al Fondo di garanzia   | 3.7    | -958'501.30            | -784'281.00            |
| <b>Risultato netto parte assicurativa</b>   |        | <b>-156'098'270.62</b> | <b>-37'994'873.56</b>  |

## Conto d'esercizio previdenza professionale

|  | Indice | CHF   2019            | CHF   2018             |
|--|--------|-----------------------|------------------------|
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>   | 3.6.3  | <b>208'813'467.32</b> | <b>-72'972'307.42</b>  |
| Interessi generati sui crediti   |        | 2'098'481.20          | 2'835'499.98           |
| Rendimento del capitale  |        | 213'184'262.71        | -69'761'023.45         |
| Risultato liquidità/short duration   |        | -230'381.13           | -254'269.64            |
| Risultato obbligazioni Svizzera  |        | 10'991'402.72         | -3'958'888.47          |
| Risultato obbligazioni mondo   |        | 21'209'562.54         | -13'105'651.40         |
| Risultato azioni Svizzera  |        | 39'414'675.73         | -12'074'521.61         |
| Risultato azioni mondo   |        | 76'946'280.30         | -24'688'916.75         |
| Risultato azioni mercati emergenti   |        | 9'000'473.75          | -8'754'815.89          |
| Risultato materie prime  |        | 7'850'632.79          | -6'090'238.19          |
| Risultato immobili Svizzera  |        | 41'944'869.17         | -4'305'995.23          |
| Risultato immobili mondo   |        | 3'740'141.61          | 721'318.73             |
| Risultato overlay di valuta  |        | 2'316'605.23          | 2'750'955.00           |
| Spese di amministrazione del patrimonio  |        | -4'932'730.88         | -4'747'719.18          |
| Costo degli interessi  |        | -1'536'545.71         | -1'299'064.77          |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici</b>                        | 3.7    | <b>872'890.32</b>     | <b>8'833'358.71</b>    |
| <b>Altri ricavi</b>  |        | <b>7'372'515.90</b>   | <b>7'681'464.61</b>    |
| Ricavi da prestazioni fornite  |        | 4'588'849.48          | 4'624'252.43           |
| Altri ricavi   | 3.7    | 2'783'666.42          | 3'057'212.18           |
| <b>Altri costi</b>   |        | <b>-3'207'593.04</b>  | <b>-3'802'441.63</b>   |
| <b>Spese di amministrazione</b>  | 3.7    | <b>-15'924'612.49</b> | <b>-15'084'531.09</b>  |
| Amministrazione generale e ammortamenti  |        | -15'716'900.78        | -14'900'066.58         |
| Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale                         |        | -140'833.88           | -117'051.38            |
| Autorità di vigilanza  |        | -66'877.83            | -67'413.13             |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</b> |        | <b>41'828'397.39</b>  | <b>-113'339'330.38</b> |
| <b>Variazione riserva di fluttuazione</b>  | 3.6.1  | <b>-41'828'397.39</b> | <b>113'339'330.38</b>  |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-)</b>  |        | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>            |



## **4 AD Assicurazione rischio per disoccupati**

## 4 AD Assicurazione rischio per disoccupati

L'Istituto collettore assicura tutte le persone, che percepiscono indennità giornaliera dell'assicurazione contro la disoccupazione, contro i rischi invalidità e decesso. L'andamento delle operazioni e in particolare le entrate dai contributi sono quindi direttamente dipendenti dal numero dei disoccupati. Poiché in media gli eventi di prestazione risalgono a 4-5 anni prima, i casi di prestazione notificati nel 2019 vanno messi in relazione con il numero di disoccupati degli anni 2014/2015. La sfida nel settore AD risiede principalmente nel chiarire l'obbligo di prestazione.

### 4.1 Indici

| Indici AD  |     | 2019        | 2018        |
|--|-----|-------------|-------------|
| Numero di persone disoccupate/assicurati attivi                        |     | 117'277     | 119'661     |
| Numero di rendite versate  |     | 4'414       | 4'379       |
| Eccedenza ricavi/costi <sup>1</sup>                                    | CHF | 32'556'739  | -13'082'857 |
| Rendimento sugli investimenti di capitale                              |     | 7.3%        | -3.1%       |
| Mezzi copertura degli impegni regolamentari                            | CHF | 816'147'029 | 778'570'845 |
| Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi | CHF | 439'473'445 | 434'454'000 |
| Grado di copertura effettivo <sup>2</sup>                              |     | 185.7%      | 179.2%      |
| Grado di copertura da obiettivo <sup>2</sup>                           |     | 118.6%      | 120.0%      |
| Spese di amministrazione per rendita versata                           | CHF | 546.47      | 457.88      |

<sup>1</sup>Prima della variazione della riserva di fluttuazione

<sup>2</sup>Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

La proporzione fra le rendite versate e gli assicurati attivi è salita leggermente. L'incremento è motivato in particolare dal calo degli assicurati attivi. A generare lavoro non è solo la disamina dell'accoglimento di una richiesta di prestazione e la relativa istituzione della rendita, bensì pure la valutazione del rigetto di una richiesta di prestazione. Il numero di queste procedure è aumentato negli ultimi anni.

## 4.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

### 4.2.1 Assicurati attivi

|   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Numero di persone disoccupate in Svizzera (al 31.12.) | 117'277 | 119'661 | 146'654 | 159'372 | 158'629 |

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 2019 è sceso a 117'277 persone (anno precedente 119'661).

### 4.2.2 Beneficiari di rendite

| Numero e sviluppo beneficiari di rendite | Quantità<br>31.12.2019 | Quantità<br>Partenze | Quantità<br>Arrivi | Quantità<br>31.12.2018 |
|--|------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Rendite d'invalidità                     | 2'587                  | -188                 | 228                | 2'547                  |
| Rendite per coniugi                      | 705                    | -27                  | 43                 | 689                    |
| Rendite per figli                        | 1'122                  | -180                 | 159                | 1'143                  |
| <b>Totale beneficiari di rendite</b>     | <b>4'414</b>           | <b>-395</b>          | <b>430</b>         | <b>4'379</b>           |

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 come pure rendite per figli.

## 4.3 Modi di concretizzazione dello scopo

### 4.3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

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

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

### 4.3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

### 4.3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite in corso per superstiti e di invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Su disposizione del Consiglio federale, per il 1° gennaio 2019 le rendite per superstiti e di invalidità, erogate dal 2015, vengono aumentate. Alla luce del contenuto rincaro si rinuncia a un ulteriore adeguamento.

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

## 4.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

### 4.4.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

Il capitale di copertura per le rendite in corso è aumentato del 6.2% (anno precedente 0.8%). Le singole componenti responsabili dell'incremento di 14.6 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.9 mio.) sono indicate nella seguente tabella sull'evoluzione del capitale di copertura:

| <b>Evoluzione del capitale di copertura beneficiari di rendite</b>     | <b>CHF   2019</b>  | <b>CHF   2018</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Capitale di copertura dei beneficiari di rendite (CC) al 01.01.</b> | <b>235'625'000</b> | <b>233'702'000</b> |
| Correttivi   | -526'051           | -1'273'132         |
| Prestazioni versate  | -23'253'504        | -22'982'868        |
| Remunerazione capitale di copertura                                    | 2'729'000          | 2'512'000          |
| Incremento CC da andamento del rischio                                 | 25'186'000         | 23'602'000         |
| Mutazioni rendite in corso   | -2'314'000         | 65'000             |
| Modifica delle basi tecniche   | 12'800'000         | 0                  |
| <b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.</b>  | <b>250'246'445</b> | <b>235'625'000</b> |

Quale maturazione di interessi dei capitali di copertura si documenta una spesa netta degli interessi. Il costo effettivo degli interessi di 4.7 milioni di franchi (anno precedente CHF 4.7 mio.) viene accertato con il tasso d'interesse tecnico valido per il 2019 del 2.0%.

L'afflusso di capitali di copertura dall'andamento del rischio è risultato leggermente superiore rispetto all'anno precedente a seguito di una maggiore entrata di nuovi casi di invalidità.

Nell'esercizio oggetto di questo rapporto il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto a fine anno 2019 dal 2.0% all'1.5%. Ne consegue un aumento di 12.8 milioni di franchi del capitale di copertura dei beneficiari di rendite, che è documentato separatamente alla posizione «Modifica delle basi tecniche» (cfr. sopra).

Ripartito sulle singole tipologie di rendita il capitale di copertura complessivo pari a 250.2 milioni di franchi si compone come segue:

| <b>Composizione del capitale di copertura beneficiari di rendite</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitale di copertura per rendite d'invalidità                       | 156'392'090             | 146'958'000             |
| Capitale di copertura per rendite per coniugi                        | 79'731'230              | 74'544'000              |
| Capitale di copertura per rendite per figli                          | 14'123'124              | 14'123'000              |
| <b>Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite</b>       | <b>250'246'445</b>      | <b>235'625'000</b>      |

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

#### **4.4.3 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi**

| <b>Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi</b>          | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Accantonamento per conversione tariffa/longevità                 | 1'595'000               | 1'118'000               |
| Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 140'119'000             | 134'777'000             |
| Accantonamento per oscillazioni del rischio                      | 36'513'000              | 62'934'000              |
| Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico    | 11'000'000              | 0                       |
| <b>Totale accantonamenti tecnico-assicurativi</b>                | <b>189'227'000</b>      | <b>198'829'000</b>      |

##### **Accantonamento per conversione della tariffa/longevità**

Per prefinanziare i costi correlati all'atteso allungamento dell'aspettativa di vita, viene costituito un accantonamento, che ogni anno viene aumentato dello 0.5% del capitale di copertura delle rendite vitalizie in corso. Pertanto per il 31 dicembre 2019 è stato accantonato il 2.0% del capitale di copertura da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso.

##### **Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente (accantonamento IBNR)**

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

##### **Accantonamento per oscillazioni del rischio**

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

L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite. Nell'esercizio in rassegna questo accantonamento ammontava allo 0.9% (analogamente all'anno precedente) dei capitali di previdenza.

## Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico

L'accantonamento per l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico viene costituito per prefinanziare i costi di future riduzioni del tasso d'interesse tecnico.

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono diminuiti di -4.8% (anno precedente -0.6%). Le singole componenti responsabili del calo di circa 9.6 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.2 mio.) sono evidenziate nella seguente tabella:

| <b>Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi</b>                     | <b>CHF   2019</b>  | <b>CHF   2018</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.</b>                      | <b>198'829'000</b> | <b>200'076'000</b> |
| Modifica accantonamento per conversione tariffa/longevità                 | 477'000            | 401'000            |
| Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR) | 5'342'000          | -1'303'000         |
| Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio                      | -26'421'000        | -345'000           |
| Modifica accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico    | 11'000'000         | 0                  |
| <b>Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.</b>               | <b>189'227'000</b> | <b>198'829'000</b> |

L'accantonamento per la conversione della tariffa presenta una dotazione che, come già l'anno precedente ottempera ai requisiti posti dal regolamento sugli accantonamenti, e che al 31 dicembre 2019 ammontava al 2.0% (anno precedente 1.5%) del capitale di copertura delle rendite per coniugi.

L'accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo dev'essere rafforzato a seguito dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico all'1.5% (in precedenza 2.0%) con ulteriori 5.6 milioni di franchi.

Sulla base dell'aliquota di contribuzione ridotta allo 0.25% (prima 1.5%) delle indennità giornaliere assicurate il risultato sul fronte del rischio è negativo nell'esercizio in rassegna. In questo contesto vengono sciolti accantonamenti per oscillazioni del rischio nella misura di 26.4 milioni di franchi. Questa aliquota di contribuzione più bassa è stata scelta consapevolmente in quanto il settore operativo AD ha un grado di copertura elevato.

Il neocostituito accantonamento per l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico risponde al fabbisogno di finanziamento per una riduzione del tasso d'interesse tecnico di 0.3 punti percentuali.

### 4.4.4 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale relativa all'esercizio 2019 evidenzia che la situazione finanziaria dell'assicurazione rischio per disoccupati continua ad essere eccellente.

### 4.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

L'accertamento dei capitali di copertura dei beneficiari di rendite avviene sulla base delle tavole periodiche «LPP 2015 (TP 2015) 1.5%».

### 4.4.6 Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche

Nell'esercizio oggetto del presente rapporto il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto a fine 2019 dal 2.0% all'1.5%.

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

| <b>Grado di copertura</b>  | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi           | 439'473'445             | 434'454'000             |
| Riserva di fluttuazione  | 81'742'061              | 86'890'800              |
| Fondi liberi   | 294'931'523             | 257'226'045             |
| <b>Mezzi per copertura degli impegni regolamentari</b>                 | <b>816'147'029</b>      | <b>778'570'845</b>      |
| <b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b> | <b>185.7%</b>           | <b>179.2%</b>           |

Malgrado la riduzione del tasso d'interesse tecnico e la costituzione di un accantonamento per un ulteriore calo degli interessi il grado di copertura ha potuto essere ampliato di 6.5 punti percentuali grazie al risultato positivo conseguito sugli investimenti di capitale.

### 4.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

#### 4.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| <b>Riserva di fluttuazione</b>                             | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.</b>       | <b>86'890'800</b> | <b>89'792'046</b> |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | -5'148'739        | -2'901'246        |
| <b>Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.</b>   | <b>81'742'061</b> | <b>86'890'800</b> |
| <b>Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)</b>         | <b>81'742'061</b> | <b>86'890'800</b> |

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario. Nel calcolo sono stati applicati un livello di sicurezza del 99% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta, nel settore AD, al 18.6% (anno precedente 20.0%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi.

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

| Categoria d'investimento  | Strategia | Fasce di fluttuazione Min. | Fasce di fluttuazione Max. | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | Quota effettiva | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | Quota effettiva |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
| Liquidità/short duration  | 20.0%     | 16.0%                      | 24.0%                      | 156'913'090                         | 19.4%           | 161'283'157                         | 20.9%           |
| Obbligazioni Svizzera   | 26.0%     | 22.0%                      | 30.0%                      | 209'784'307                         | 25.8%           | 217'678'635                         | 28.2%           |
| Obbligazioni mondo  | 19.0%     | 17.0%                      | 21.0%                      | 152'042'311                         | 18.7%           | 135'623'079                         | 17.6%           |
| Azioni Svizzera   | 5.0%      | 4.0%                       | 6.0%                       | 44'963'106                          | 5.5%            | 40'456'254                          | 5.2%            |
| Azioni mondo  | 14.0%     | 12.0%                      | 16.0%                      | 114'247'269                         | 14.1%           | 105'001'404                         | 13.6%           |
| Azioni mercati emergenti  | 3.0%      | 2.0%                       | 4.0%                       | 26'205'397                          | 3.2%            | 22'783'612                          | 3.0%            |
| Immobili Svizzera   | 10.0%     | 6.0%                       | 12.0%                      | 81'674'457                          | 10.1%           | 54'343'763                          | 7.0%            |
| Immobili mondo  | 3.0%      | 1.0%                       | 4.0%                       | 23'923'431                          | 2.9%            | 16'411'258                          | 2.1%            |
| Materie prime   | 0.0%      | 0.0%                       | 0.0%                       | 0                                   | 0.0%            | 16'214'903                          | 2.1%            |
| Overlay di valuta   |           |                            |                            | 2'054'921                           | 0.3%            | 1'869'230                           | 0.2%            |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                              |           |                            |                            | <b>811'808'289</b>                  | <b>100.0%</b>   | <b>771'665'295</b>                  | <b>100.0%</b>   |
| Altri attivi  |           |                            |                            | 9'219'441                           |                 | 10'839'325                          |                 |
| <b>Totale di bilancio</b>   |           |                            |                            | <b>821'027'730</b>                  |                 | <b>782'504'621</b>                  |                 |
| Di cui investimenti alternativi                                     | 0.0%      | 0.0%                       | 5.0%                       | 7'055'705                           | 0.9%            | 25'548'412                          | 3.3%            |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 0.0%      | 0.0%                       | 0.0%                       | 0                                   | 0.0%            | 16'214'903                          | 2.1%            |
| Altri investimenti alternativi <sup>1</sup>                         | 0.0%      | 0.0%                       | 5.0%                       | 7'055'705                           | 0.9%            | 9'333'509                           | 1.2%            |

<sup>1</sup> Investimenti delle categorie liquidità/short duration, 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.



A seguito di uno studio ALM il Consiglio di fondazione ha modificato la strategia d'investimento per il 1° giugno 2019. In sostanza non vengono più attuati investimenti in materie prime (commodities). Vengono ridotte le obbligazioni Svizzera e le azioni, per contro vengono potenziate le quote in obbligazioni mondo, immobili Svizzera e mondo.

| <b>Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2</b>    | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2019</b> | <b>Quota effettiva</b> | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2018</b> | <b>Quota effettiva</b> | <b>Limite massimo OPP 2</b> |
|---|--|------------------------|--|------------------------|-----------------------------|
| Lettere di pegno  | 95'812'760                                 | 11.8%                  | 99'589'310                                 | 12.9%                  | 50.0%                       |
| Azioni  | 179'496'103                                | 22.1%                  | 166'557'610                                | 21.6%                  | 50.0%                       |
| Immobili  | 111'042'711                                | 13.7%                  | 71'155'555                                 | 9.2%                   | 30.0%                       |
| Immobili mondo <sup>1</sup>                               | 28'715'644                                 | 3.5%                   | 16'811'923                                 | 2.2%                   | 10.0%                       |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 7'055'705                                  | 0.9%                   | 25'548'412                                 | 3.3%                   | 15.0%                       |
| Crediti (patrimonio restante)                             | 418'401'010                                | 51.5%                  | 408'814'408                                | 53.0%                  | 100.0%                      |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                    | <b>811'808'289</b>                         | <b>100.0%</b>          | <b>771'665'295</b>                         | <b>100.0%</b>          |                             |
| Valute estere non coperte                                 | 70'241'463                                 | 8.7%                   | 63'003'950                                 | 8.2%                   | 30.0%                       |

<sup>1</sup> Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

#### 4.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Analizzata in cifre assolute la performance di +7.3% conseguita nel 2019 rappresenta un ottimo risultato. Come per gli altri due settori operativi vi è una punta di amarezza per il raffronto con il benchmark. Nel segmento delle obbligazioni Svizzera la rinuncia a investimenti in titoli a lunga decorrenza ha avuto un impatto sfavorevole, in quanto questi titoli approfittano in particolare misura degli interessi in continuo calo. Anche negli immobili Svizzera il settore AD registra una sostanziale differenza fra rendimento effettivamente ottenuto e benchmark. Il motivo principale risiede nella minore ponderazione di fondi immobiliari quotati rispetto a fondazioni d'investimento e fondi non quotati in confronto al benchmark. Hanno inciso anche i costi correlati all'estensione dell'allocazione di questa categoria d'investimento.

| <b>Rendimento per categoria d'investimento</b>        | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2019</b> | <b>2019 Performance</b> | <b>2019 Benchmark</b> | <b>2019 Scarto</b> | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2018</b> | <b>2018 Performance</b> |
|---|--|-------------------------|-----------------------|--------------------|--|-------------------------|
| Liquidità/short duration                              | 156'913'090                                | -0.7%                   | -0.9%                 | 0.2%               | 161'283'157                                | -0.7%                   |
| Obbligazioni Svizzera                                 | 209'784'307                                | 0.9%                    | 3.4%                  | -2.5%              | 217'678'635                                | -0.4%                   |
| Obbligazioni mondo                                    | 152'042'311                                | 4.0%                    | 5.6%                  | -1.6%              | 135'623'079                                | -2.8%                   |
| Azioni Svizzera                                       | 44'963'106                                 | 30.1%                   | 30.6%                 | -0.5%              | 40'456'254                                 | -8.6%                   |
| Azioni mondo  | 114'247'269                                | 25.7%                   | 25.1%                 | 0.6%               | 105'001'404                                | -7.9%                   |
| Azioni mercati emergenti                              | 26'205'397                                 | 16.1%                   | 16.3%                 | -0.2%              | 22'783'612                                 | -13.6%                  |
| Immobili Svizzera                                     | 81'674'457                                 | 11.1%                   | 15.1%                 | -4.0%              | 54'343'763                                 | -1.0%                   |
| Immobili mondo  | 23'923'431                                 | 5.9%                    | 5.9%                  | 0.0%               | 16'411'258                                 | 0.2%                    |
| Materie prime   | 0  | 6.0%                    | 3.7%                  | 2.3%               | 16'214'903                                 | -13.6%                  |
| Overlay di valuta                                     | 2'054'921                                  |                         |                       |                    | 1'869'230                                  |                         |
| <b>Totale complessivo (con garanzia della valuta)</b> | <b>811'808'289</b>                         | <b>7.3%</b>             | <b>8.8%</b>           | <b>-1.5%</b>       | <b>771'665'295</b>                         | <b>-3.1%</b>            |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta)      |  | 7.3%                    | 8.9%                  | -1.6%              |  | -3.1%                   |

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

| <b>Altri debiti</b>                        | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Versamenti ricevuti (non ancora elaborati) | 705              | 72'553           |
| Debiti in altri settori                    | 3'643'085        | 2'594'550        |
| Imposta alla fonte                         | 5'816            | 2'578            |
| Altri impegni                              | 126'240          | 114'160          |
| <b>Totale altri debiti</b>                 | <b>3'775'847</b> | <b>2'783'840</b> |

| <b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>        | CHF   2019       | CHF   2018        |
|--|------------------|-------------------|
| Contributi salariati   | 3'373'217        | 17'964'343        |
| Contributi datori di lavoro  | 3'746'489        | 19'553'990        |
| <b>Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b> | <b>7'119'706</b> | <b>37'518'332</b> |

Per il 1° gennaio 2019 l'aliquota di contribuzione ordinaria è stata ridotta dall'1.5% allo 0.25% dell'indennità giornaliera assicurata.

| <b>Spese di amministrazione</b>               | CHF   2019       | CHF   2018       |
|---|------------------|------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti       | 2'293'823        | 1'834'732        |
| Ufficio di revisione                          | 55'643           | 45'840           |
| Perito in materia di previdenza professionale | 46'035           | 40'651           |
| Autorità di vigilanza                         | 8'863            | 7'931            |
| Altri onorari                                 | 7'761            | 75'883           |
| <b>Totale spese di amministrazione</b>        | <b>2'412'125</b> | <b>2'005'037</b> |

Le spese di amministrazione sono state accertate analogamente all'anno precedente.

| <b>Finanziamento spese di amministrazione</b> | CHF   2019       | CHF   2018       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Totale spese di amministrazione</b>        | <b>2'412'125</b> | <b>2'005'037</b> |
| Contributi di spesa degli assicurati          | 2'847'882        | 5'002'444        |
| <b>Risultato (eccedenza)</b>                  | <b>435'757</b>   | <b>2'997'407</b> |

## 4.7 Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati

### Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

| <b>ATTIVI</b>   | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Investimenti patrimoniali</b>                            |               | <b>820'452'349.87</b>   | <b>779'239'007.26</b>   |
| Mezzi liquidi   |               | 7'211'704.23            | 6'330'836.41            |
| Altri crediti   |               | 1'188'572.73            | 965'070.18              |
| Avere presso terzi  |               | 99'139.69               | 0.00                    |
| Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni |               | 435'629.93              | 231'926.18              |
| Avere presso destinatari                                    |               | 653'803.11              | 733'144.00              |
| Investimenti di capitale                                    | 4.5.2         | 811'808'289.43          | 771'665'295.29          |
| Liquidità/short duration                                    |               | 156'913'090.07          | 161'283'157.41          |
| Obbligazioni Svizzera                                       |               | 209'784'306.91          | 217'678'635.27          |
| Obbligazioni mondo  |               | 152'042'310.95          | 135'623'078.74          |
| Azioni Svizzera   |               | 44'963'105.88           | 40'456'253.80           |
| Azioni mondo  |               | 114'247'269.19          | 105'001'403.74          |
| Azioni mercati emergenti                                    |               | 26'205'397.40           | 22'783'611.64           |
| Materie prime   |               | 0.00                    | 16'214'903.08           |
| Immobili Svizzera   |               | 81'674'457.35           | 54'343'763.07           |
| Immobili mondo  |               | 23'923'431.16           | 16'411'258.42           |
| Overlay di valuta   |               | 2'054'920.52            | 1'869'230.12            |
| Infrastrutture d'esercizio                                  |               | 243'783.48              | 277'805.38              |
| <b>Delimitazioni attive</b>                                 |               | <b>575'380.50</b>       | <b>3'265'613.45</b>     |
| <b>Totale attivi</b>  |               | <b>821'027'730.37</b>   | <b>782'504'620.71</b>   |

| <b>PASSIVI</b>  | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Debiti</b>   |               | <b>4'115'983.24</b>     | <b>3'186'797.92</b>     |
| Rendite non ancora versate  |               | 340'136.67              | 402'957.87              |
| Altri debiti  | 4.6           | 3'775'846.57            | 2'783'840.05            |
| <b>Delimitazioni passive</b>  |               | <b>437'816.37</b>       | <b>380'406.15</b>       |
| <b>Accantonamenti non tecnici</b>                                   |               | <b>326'902.00</b>       | <b>366'572.00</b>       |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi</b> |               | <b>439'473'444.76</b>   | <b>434'454'000.00</b>   |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                       | 4.4.2         | 250'246'444.76          | 235'625'000.00          |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi                                 | 4.4.3         | 189'227'000.00          | 198'829'000.00          |
| <b>Riserva di fluttuazione</b>                                      | 4.5.1         | <b>81'742'060.73</b>    | <b>86'890'800.00</b>    |
| <b>Capitale della fondazione, fondi liberi</b>                      |               | <b>294'931'523.27</b>   | <b>257'226'044.64</b>   |
| Capitale della fondazione   |               | 0.00                    | 0.00                    |
| Fondi liberi (al 01.01.)  |               | 257'226'044.64          | 267'407'655.34          |
| Eccedenza ricavi (+)/costi (-)                                      |               | 37'705'478.63           | -10'181'610.70          |
| <b>Totale passivi</b>   |               | <b>821'027'730.37</b>   | <b>782'504'620.71</b>   |

## Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

|   | Indice | CHF   2019            | CHF   2018            |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>   | 4.6    | <b>7'119'705.80</b>   | <b>37'518'332.15</b>  |
| Contributi salariati  |        | 3'373'216.95          | 17'964'342.55         |
| Contributi datori di lavoro   |        | 3'746'488.85          | 19'553'989.60         |
| <b>Ricavi da contributi e prestazioni di entrata</b>  |        | <b>7'119'705.80</b>   | <b>37'518'332.15</b>  |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>  |        | <b>-23'253'504.15</b> | <b>-22'982'868.03</b> |
| Prestazioni per i superstiti  |        | -3'688'976.12         | -3'725'519.28         |
| Prestazioni d'invalidità  |        | -17'467'896.61        | -17'009'378.86        |
| Prestazioni per figli   |        | -1'912'155.47         | -1'891'491.45         |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità  |        | -184'475.95           | -356'478.44           |
| <b>Costi per prestazioni e anticipi</b>   |        | <b>-23'253'504.15</b> | <b>-22'982'868.03</b> |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi</b> |        | <b>-5'019'444.76</b>  | <b>-676'000.00</b>    |
| Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite  |        | -14'621'444.76        | -1'923'000.00         |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi   |        | 9'602'000.00          | 1'247'000.00          |
| <b>Risultato netto parte assicurativa</b>   |        | <b>-21'153'243.11</b> | <b>13'859'464.12</b>  |
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>  | 4.5.3  | <b>56'125'678.74</b>  | <b>-24'915'912.90</b> |
| Rendimento del capitale   |        | 57'592'733.74         | -23'517'272.98        |
| Risultato liquidità/short duration  |        | -908'644.04           | -1'047'652.89         |
| Risultato obbligazioni Svizzera   |        | 2'172'299.85          | -638'691.70           |
| Risultato obbligazioni mondo  |        | 5'542'158.94          | -3'332'433.43         |
| Risultato azioni Svizzera   |        | 11'530'343.75         | -3'774'527.80         |
| Risultato azioni mondo  |        | 26'310'598.39         | -8'414'207.21         |
| Risultato azioni mercati emergenti  |        | 3'658'687.15          | -3'558'827.49         |
| Risultato materie prime   |        | 988'691.87            | -2'500'169.67         |
| Risultato immobili Svizzera   |        | 6'680'333.50          | -112'453.67           |
| Risultato immobili mondo  |        | 1'375'324.05          | 237'203.37            |
| Risultato overlay di valuta   |        | 242'940.28            | -375'512.49           |
| Spese di amministrazione del patrimonio   |        | -1'450'367.45         | -1'370'003.92         |
| Costo degli interessi   |        | -16'687.55            | -28'636.00            |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici</b>   |        | <b>39'670.00</b>      | <b>1'386.22</b>       |
| <b>Altri ricavi</b>   |        | <b>5'129.23</b>       | <b>15'161.90</b>      |
| Altri ricavi  |        | 5'129.23              | 15'161.90             |
| <b>Altri costi</b>  |        | <b>-48'370.49</b>     | <b>-37'919.04</b>     |
| <b>Spese di amministrazione</b>   | 4.6    | <b>-2'412'125.01</b>  | <b>-2'005'037.00</b>  |
| Amministrazione generale e ammortamenti   |        | -2'301'583.85         | -1'910'614.66         |
| Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale  |        | -101'677.83           | -86'491.38            |
| Autorità di vigilanza   |        | -8'863.33             | -7'930.96             |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione</b>                                    |        | <b>32'556'739.36</b>  | <b>-13'082'856.70</b> |
| <b>Variazione riserva di fluttuazione</b>   | 4.5.1  | <b>5'148'739.27</b>   | <b>2'901'246.00</b>   |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-)</b>   |        | <b>37'705'478.63</b>  | <b>-10'181'610.70</b> |

## **5 CR Controllo della riaffiliazione**

# 5 CR Controllo della riaffiliazione

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

## 5.1 Indici

---

| Indici CR                                  |     | 2019   | 2018   |
|--|-----|--------|--------|
| Numero notifiche                           |     | 24'612 | 15'329 |
| Spese di amministrazione per dichiarazione | CHF | 49.70  | 69.40  |

Il numero delle notifiche nell'esercizio in rassegna è chiaramente aumentato rispetto all'anno precedente. Una ragione è l'uscita della AXA dal modello di assicurazione completa.

## 5.2 Modi di concretizzazione dello scopo

---

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

## 5.3 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

---

Non si assumono rischi di tecnica attuariale.

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

| <b>Altri debiti</b>        | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Debiti in altri settori    | 1'188'632               | 1'072'264               |
| Altri impegni              | 64'020                  | 57'080                  |
| <b>Totale altri debiti</b> | <b>1'252'652</b>        | <b>1'129'344</b>        |

| <b>Spese di amministrazione</b>         | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti | 1'206'055         | 1'036'884         |
| Ufficio di revisione                    | 12'365            | 22'920            |
| Autorità di vigilanza                   | 4'835             | 3'965             |
| <b>Totale spese di amministrazione</b>  | <b>1'223'255</b>  | <b>1'063'769</b>  |

Le spese di amministrazione sono state accertate analogamente all'anno precedente.

| <b>Finanziamento spese di amministrazione</b> | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Totale spese di amministrazione</b>        | <b>1'223'255</b>  | <b>1'063'769</b>  |
| Copertura deficit del Fondo di garanzia       | 1'223'311         | 1'063'769         |

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

## 5.5 Conto annuale controllo della riaffiliazione

### Bilancio controllo della riaffiliazione

| <b>ATTIVI</b>                     | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|-----------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Investimenti patrimoniali</b>  |               | <b>1'461'507.45</b>     | <b>1'277'201.81</b>     |
| Mezzi liquidi                     |               | 65'992.81               | 74'529.68               |
| Altri crediti                     |               | 1'273'587.70            | 1'063'769.44            |
| Avere presso terzi                |               | 50'276.46               | 0.00                    |
| Avere presso il Fondo di garanzia |               | 1'223'311.24            | 1'063'769.44            |
| Infrastrutture d'esercizio        |               | 121'926.94              | 138'902.69              |
| <b>Delimitazioni attive</b>       |               | <b>11'505.15</b>        | <b>4'909.10</b>         |
| <b>Totale attivi</b>              |               | <b>1'473'012.60</b>     | <b>1'282'110.91</b>     |

| <b>PASSIVI</b>                                 | <b>Indice</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|--|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Debiti</b>                                  |               | <b>1'252'651.58</b>     | <b>1'129'344.11</b>     |
| Altri debiti                                   | 5.4           | 1'252'651.58            | 1'129'344.11            |
| <b>Delimitazioni passive</b>                   |               | <b>220'361.02</b>       | <b>152'766.80</b>       |
| <b>Capitale della fondazione, fondi liberi</b> |               | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             |
| <b>Totale passivi</b>                          |               | <b>1'473'012.60</b>     | <b>1'282'110.91</b>     |

### Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

|   | <b>Indice</b> | <b>CHF   2019</b>    | <b>CHF   2018</b>    |
|---|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>Risultato netto da investimento patrimoniale</b> |               | <b>-55.93</b>        | <b>0.00</b>          |
| Interessi passivi                                   |               | -55.93               | 0.00                 |
| <b>Altri ricavi</b>                                 |               | <b>1'223'311.24</b>  | <b>1'063'769.49</b>  |
| Ricavi da prestazioni fornite                       |               | 1'223'311.24         | 1'063'769.44         |
| Altri ricavi  |               | 0.00                 | 0.05                 |
| <b>Altri costi</b>                                  |               | <b>-0.44</b>         | <b>0.00</b>          |
| Restanti costi                                      |               | -0.44                | 0.00                 |
| <b>Spese di amministrazione</b>                     | 5.4           | <b>-1'223'254.87</b> | <b>-1'063'769.49</b> |
| Amministrazione generale e ammortamenti             |               | -1'206'055.26        | -1'036'884.01        |
| Ufficio di revisione                                |               | -12'365.07           | -22'920.00           |
| Autorità di vigilanza                               |               | -4'834.54            | -3'965.48            |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/costi (-)</b>               |               | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>          |



**6 Allegato Fondazione complessiva**

# 6 Allegato Fondazione complessiva

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

- Bilancio e conto d'esercizio della Fondazione complessiva (pag. 17-19)
- Bilancio e conto d'esercizio con commenti dei settori operativi CLP / LPP / AD / CR (pag. 21-64)
- Allegato Fondazione complessiva (pag. 66-80)

## 6.1 Basi e organizzazione

---

### 6.1.1 Forma legale e scopo

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

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

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

### 6.1.2 Registrazione LPP e Fondo di garanzia

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

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

### 6.1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

|  | In vigore da |
|--|--------------|
| Atto di fondazione                                       | 11.01.2017   |
| Regolamento per la liquidazione parziale                 | 05.12.2019   |
| Regolamento sugli investimenti                           | 01.01.2019   |
| Piani di previdenza                                      | 01.01.2019   |
| Regolamento costi  | 01.01.2018   |
| Regolamento sulla gestione dei conti di libero passaggio | 01.01.2018   |
| Regolamento sull'organizzazione                          | 01.10.2018   |
| Regolamento sugli accantonamenti                         | 31.12.2019   |

### 6.1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

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

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

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

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

## Nel 2019 il Consiglio di fondazione si componeva come segue:

### Rappresentanti dei lavoratori

|                     |  |
|---------------------|--|
| Jorge Serra         | Sindacato svizzero dei servizi pubblici (VPOD), Zurigo<br>Presidente fino al 31.12.2019, Vicepresidente dal 01.01.2020 |
| Franz Cahannes      | Unia, Zurigo   |
| Urs Masshardt       | Travail.Suisse, Berna  |
| Dr. Gabriela Medici | Unione sindacale svizzera, Berna   |
| Adrian Wüthrich     | Travail.Suisse, Berna  |

### Rappresentanti dei datori di lavoro

|                    |  |
|--------------------|--|
| Martin Kaiser      | Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo<br>Vicepresidente fino al 31.12.2019, Presidente dal 01.01.2020 |
| François Gummy     | Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne   |
| Dr. Andreas Lüthi  | proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Berna   |
| Henrique Schneider | Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna   |
| Björn Wertli       | Gastro Social, Aarau   |

### Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

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

### Comitato del Consiglio di fondazione

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

### Comitato incaricato degli investimenti

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

### Direzione/Ufficio di direzione

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

### Indirizzo

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

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

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

### Perito per la previdenza professionale

---

Prevanto AG, Basilea, partner contrattuale

Patrick Spuhler, esperto esecutivo

---

### Ufficio di revisione

---

BDO AG, Zurigo

Peter Stalder, revisore responsabile

---

### Investment controller

---

PPCmetrics AG, Zurigo

Dr. Andreas Reichlin, capocontroller

---

### Autorità di vigilanza

---

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

---

## 6.1.6 Datori di lavoro affiliati

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

## 6.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

---

### 6.2.1 Assicurati attivi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### 6.2.2 Beneficiari di rendite

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

## 6.3 Modi di concretizzazione dello scopo

---

### 6.3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### 6.3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### 6.3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

## 6.4 Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

---

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

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

### 6.4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

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

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

### 6.4.3 Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto

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

## **6.5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura**

---

### **6.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

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

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### **6.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### **6.5.4 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### **6.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### **6.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### **6.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

### **6.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative**

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

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

| <b>Grado di copertura</b>  | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi           | 15'841'179'843          | 14'198'795'740          |
| Riserva di fluttuazione  | 1'454'791'674           | 835'099'264             |
| Fondi liberi   | 294'931'523             | 257'226'045             |
| Capitale della fondazione  | 5'000                   | 5'000                   |
| <b>Mezzi per copertura degli impegni regolamentari</b>                 | <b>17'590'908'040</b>   | <b>15'291'126'049</b>   |
| <b>Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)</b> | <b>111.0%</b>           | <b>107.7%</b>           |

Il grado di copertura è aumentato essenzialmente grazie al risultato positivo ottenuto sugli investimenti di capitale. Gli effetti opposti generati dalla riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.5% come pure la costituzione di un accantonamento per futuri abbassamenti del tasso d'interesse tecnico hanno assottigliato l'aumento del grado di copertura. Nel complesso è comunque risultato un incremento di 3.3 punti percentuali.

I «fondi liberi» documentati provengono esclusivamente dall'assicurazione rischio per disoccupati, in quanto in questo settore è stato superato il grado di copertura target.

## 6.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

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

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

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

Alle sedute del Comitato incaricato degli investimenti partecipano, oltre ai membri aventi diritto di voto, anche rappresentanti dell'Ufficio di direzione, dell'investment controller e all'occorrenza ulteriori consulenti esterni.

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



## I partner essenziali per l'investimento patrimoniale nell'anno 2019 erano i seguenti:

| <b>Gestori patrimoniali</b>               |  |                                    |
|---|--|------------------------------------|
| <b>Categoria d'investimento</b>           | <b>Gestione patrimoniale</b>   | <b>Attuazione</b>                  |
| Liquidità/short duration                  | Pictet Asset Management SA, Ginevra  | Attiva                             |
|   | SYZ Asset Management (Svizzera) SA, Ginevra  | Attiva                             |
|   | Aberdeen Asset Managers Limited, Londra  | Attiva                             |
|   | BlackRock Advisors (UK) Limited, Londra  | Attiva                             |
|   | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo<br>(dal 01.07.2019)  | Attiva                             |
| Obbligazioni Svizzera                     | Loyal Finance AG, Zurigo (fino al 31.03.2019)  | Basata su regole                   |
|   | Pictet Asset Management SA, Ginevra  | Basata su regole                   |
|   | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo  | Basata su regole                   |
| Obbligazioni mondo                        | Credit Suisse (Svizzera) AG, Zurigo, subdelegata a<br>Credit Suisse Asset Management (Svizzera) AG, Zurigo | Prestiti statali, basata su regole |
|   | DWS International GmbH, Frankfurt am Main  | Prestiti aziendali EUR, attiva     |
|   | Payden & Rygel, Los Angeles  | Prestiti aziendali USD, attiva     |
| Azioni Svizzera                           | Pictet Asset Management SA, Ginevra  | Indicizzata                        |
| Azioni mondo                              | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo,<br>subdelegata a UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra       | Indicizzata                        |
| Azioni mercati emergenti                  | Credit Suisse Asset Management (Svizzera) AG, Zurigo   | Indicizzata                        |
| Overlay di valuta<br>(garanzia di valuta) | Record Currency Management plc, Windsor  | Passiva                            |

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

### AEIS Institutional Funds

Per attuare efficientemente le diverse strategie d'investimento nei settori CLP, LPP e AD, l'Istituto collettore ha costituito specifici fondi a investitore unico per le 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. La funzione direttiva dei fondi dell'AEIS Institutional Funds è esercitata da FundPartner Solutions (Suisse) SA. Questa funzione è stata rilevata da UBS Fund Management (Switzerland) AG per il 1° aprile 2019.

A fine 2019 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 la FundPartner Solutions (Svizzera) SA monitora l'adempimento delle direttive d'investimento e della legge. È la controparte contrattuale per i rispettivi mandati di gestione patrimoniale.

## Consulenti d'investimento e altri fornitori di servizi

| Organizzazione  | Servizio  |
|---|---|
| UBS Switzerland AG, Zurigo (fino al 31.03.2019)<br>Banque Pictet & Cie SA, Ginevra (dal 01.04.2019)                               | Global Custodian, banca deposito degli AEIS Institutional Funds |
| UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basilea (fino al 31.03.2019)<br>FundPartner Solutions (Suisse) SA, Ginevra (dal 01.04.2019) | Direzione fondi degli AEIS Institutional Funds                  |
| Ethos Services AG, Ginevra  | Consulenza sui diritti di voto                                  |

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

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

### 6.6.2 Estensione possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione conclusiva del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

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

### 6.6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

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

Nell'esercizio in esame il deficit di riserva nella riserva di fluttuazione si è notevolmente assottigliato in particolare a seguito del risultato netto positivo derivante dall'investimento patrimoniale.

| Riserva di fluttuazione                                    | CHF   2019           | CHF   2018           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.</b>       | <b>835'099'264</b>   | <b>1'305'648'575</b> |
| Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio | 619'692'410          | -470'549'311         |
| <b>Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.</b>   | <b>1'454'791'674</b> | <b>835'099'264</b>   |
| <b>Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)</b>         | <b>2'216'278'922</b> | <b>1'981'328'840</b> |
| Deficit riserva di fluttuazione                            | -761'487'248         | -1'146'229'576       |

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

| <b>Deficit riserva di fluttuazione</b>      | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Deficit riserva di fluttuazione settore CLP | -506'362'900            | -857'795'375            |
| Deficit riserva di fluttuazione settore LPP | -255'124'349            | -288'434'201            |
| Deficit riserva di fluttuazione settore AD  | 0                       | 0                       |
| <b>Deficit riserva di fluttuazione</b>      | <b>-761'487'248</b>     | <b>-1'146'229'576</b>   |

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

| <b>Categoria d'investimento</b>                                     | <b>Strategia <sup>1</sup></b> | <b>Fasce di fluttuazione Min. <sup>1</sup></b> | <b>Fasce di fluttuazione Max. <sup>1</sup></b> | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2019</b> | <b>Quota effettiva</b> | <b>Valore di mercato in CHF 31.12.2018</b> | <b>Quota effettiva</b> |
|---|-------------------------------|--|--|--|------------------------|--|------------------------|
| Liquidità/short duration  | 34.4%                         | 22.2%  | 47.6%  | 6'735'710'658                              | 37.8%                  | 6'062'139'429                              | 39.2%                  |
| Obbligazioni Svizzera   | 20.5%                         | 17.9%  | 23.0%  | 3'518'388'159                              | 19.7%                  | 3'070'786'786                              | 19.8%                  |
| Obbligazioni mondo  | 16.8%                         | 14.8%  | 18.8%  | 2'802'498'800                              | 15.7%                  | 2'419'140'586                              | 15.6%                  |
| Azioni Svizzera   | 5.0%                          | 4.0%   | 6.0%   | 840'369'993                                | 4.7%                   | 701'260'286                                | 4.5%                   |
| Azioni mondo  | 11.7%                         | 9.3%   | 14.1%  | 2'001'133'397                              | 11.2%                  | 1'599'515'992                              | 10.3%                  |
| Azioni mercati emergenti  | 2.0%                          | 1.0%   | 3.0%   | 321'598'148                                | 1.8%                   | 279'605'273                                | 1.8%                   |
| Immobili Svizzera   | 7.6%                          | 2.8%   | 10.4%  | 1'317'319'610                              | 7.4%                   | 1'051'561'876                              | 6.8%                   |
| Immobili mondo  | 0.5%                          | 0.2%   | 2.3%   | 79'883'017                                 | 0.4%                   | 67'381'966                                 | 0.4%                   |
| Materie prime   | 1.5%                          | 0.6%   | 2.5%   | 203'586'227                                | 1.1%                   | 194'865'608                                | 1.3%                   |
| Overlay di valuta   |                               |  |  | 38'794'841                                 | 0.2%                   | 27'073'829                                 | 0.2%                   |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                              |                               |  |  | <b>17'859'282'850</b>                      | <b>100.0%</b>          | <b>15'473'331'632</b>                      | <b>100.0%</b>          |
| Altri attivi  |                               |  |  | 310'693'049                                |                        | 251'026'205                                |                        |
| <b>Totale di bilancio</b>   |                               |  |  | <b>18'169'975'899</b>                      |                        | <b>15'724'357'836</b>                      |                        |
| Di cui investimenti alternativi                                     | 1.5%                          | 0.6%   | 7.5%   | 359'146'588                                | 2.0%                   | 356'672'953                                | 2.3%                   |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2 | 1.5%                          | 0.6%   | 2.5%   | 203'586'227                                | 1.1%                   | 194'865'608                                | 1.3%                   |
| Altri investimenti alternativi <sup>2</sup>                         | 0.0%                          | 0.0%   | 5.0%   | 155'560'361                                | 0.9%                   | 161'807'345                                | 1.0%                   |

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

<sup>2</sup> Investimenti delle categorie liquidità/short duration, 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.

| <b>Composizione della categoria d'investimento Liquidità/short duration</b>  | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Categoria d'investimento liquidità/short duration</b>                     | <b>6'735'710'658</b>    | <b>6'062'139'429</b>    |
| AEIS Institutional Fund - Short Duration (CHF hedged)                        | 5'235'932'508           | 5'064'675'634           |
| Deposito a termine, Cash Deposit, Cash                                       | 425'917'301             | 337'024'335             |
| Prestiti a enti pubblici (durata massima 3 anni), inclusi interessi pro rata | 1'073'860'849           | 660'439'460             |

Nell'esercizio 2019 le fasce di fluttuazione della strategia d'investimento sono state rispettate in ogni momento.

| Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2           | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | Quota effettiva | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | Quota effettiva | Limite massimo OPP 2 |
|---|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Lettere di pegno  | 1'632'789'027                       | 9.1%            | 1'492'621'425                       | 9.6%            | 50.0%                |
| Azioni  | 3'058'606'573                       | 17.1%           | 2'555'215'285                       | 16.5%           | 50.0%                |
| Immobili  | 1'493'339'519                       | 8.4%            | 1'130'569'555                       | 7.3%            | 30.0%                |
| Immobili mondo <sup>1</sup>                               | 163'822'497                         | 0.9%            | 79'057'129                          | 0.5%            | 10.0%                |
| Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali) | 359'146'588                         | 2.0%            | 356'672'952                         | 2.3%            | 15.0%                |
| Crediti (patrimonio restante)                             | 11'315'401'143                      | 63.4%           | 9'938'252'415                       | 64.2%           | 100.0%               |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>                    | <b>17'859'282'850</b>               | <b>100.0%</b>   | <b>15'473'331'632</b>               | <b>100.0%</b>   |                      |
| Valute estere non coperte                                 | 1'176'114'274                       | 6.6%            | 956'910'335                         | 6.2%            | 30.0%                |

<sup>1</sup> Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

## 6.6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

| Operazioni valutarie a termine nella categoria d'investimento | Impegno (CHF)<br>Aumento/riduzione<br>31.12.2019 | CHF   Valore di mercato |
|---|--|-------------------------|
| Overlay di valuta   |  |                         |
| Comprare CHF  | 4'244'385'345                                    | 38'794'841              |
| Vendere valuta estera   | -4'205'590'504                                   |                         |
| <b>Totale</b>   |  | <b>38'794'841</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'art. 56a OPP 2.

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

## 6.6.6 Impegni d'investimento aperti

| Categoria d'investimento/veicolo di investimento           | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Immobili Svizzera / Akara Swiss Diversity Property Fund PK | 5'000'000        | 50'000'000       |

L'Istituto collettore si è impegnato nei confronti del fondo d'investimento concepito per le casse pensioni Akara Swiss Diversity Property con la sottoscrizione di quote di partecipazione in occasione del prossimo aumento di capitale (presumibilmente nel 2° trimestre 2020) per un valore di 5.0 milioni di franchi.

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

| Securities Lending            | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Titoli prestati               | 8'799'009        | 88'659'881       |
| Garanzie                      | 9'369'795        | 93'192'848       |
| Entrate da securities lending | 186'382          | 313'822          |

Con il passaggio del servizio di deposito da UBS a Pictet gli utili da securities lending calano in misura significativa. Il motivo risiede nei requisiti sensibilmente più stringenti per il collateral, che Pictet richiede nei confronti di chi prende in prestito titoli (mutuatario). In questo modo il prestito titoli si fa più sicuro, ma diviene meno redditizio.

Per quanto riguarda i valori patrimoniali dell'Istituto collettore sono consentiti prestiti di titoli unicamente nel segmento delle azioni europee (ex Svizzera).

## 6.6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

| Rendimento degli investimenti di capitale per settore e per la fondazione complessiva | 2019        | 2018         |
|---|-------------|--------------|
| Previdenza professionale  | 8.0%        | -2.8%        |
| Conti libero passaggio  | 5.2%        | -2.5%        |
| Assicurazione rischio per disoccupati   | 7.3%        | -3.1%        |
| <b>Totale/Fondazione complessiva</b>  | <b>5.7%</b> | <b>-2.6%</b> |

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

| Rendimento per categoria d'investimento               | Valore di mercato in CHF 31.12.2019 | 2019 Performance | 2019 Benchmark | 2019 Scarto  | Valore di mercato in CHF 31.12.2018 | 2018 Performance |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------------------------------|------------------|
| Liquidità/short duration                              | 6'735'710'658                       | -0.6%            | -0.9%          | 0.3%         | 6'062'139'429                       | -0.7%            |
| Obbligazioni Svizzera                                 | 3'518'388'159                       | 0.9%             | 3.4%           | -2.5%        | 3'070'786'786                       | -0.4%            |
| Obbligazioni mondo                                    | 2'802'498'800                       | 4.0%             | 5.6%           | -1.6%        | 2'419'140'586                       | -2.8%            |
| Azioni Svizzera                                       | 840'369'993                         | 30.2%            | 30.6%          | -0.4%        | 701'260'286                         | -8.6%            |
| Azioni mondo  | 2'001'133'397                       | 25.9%            | 25.1%          | 0.8%         | 1'599'515'992                       | -7.9%            |
| Azioni mercati emergenti                              | 321'598'148                         | 16.1%            | 16.3%          | -0.2%        | 279'605'273                         | -13.6%           |
| Immobili Svizzera                                     | 1'317'319'610                       | 15.3%            | 16.6%          | -1.3%        | 1'051'561'876                       | -2.1%            |
| Immobili mondo  | 79'883'017                          | 5.8%             | 5.8%           | 0.0%         | 67'381'966                          | 0.2%             |
| Materie prime   | 203'586'227                         | 16.0%            | 9.9%           | 6.1%         | 194'865'608                         | -13.6%           |
| Overlay di valuta                                     | 38'794'841                          |                  |                |              | 27'073'829                          |                  |
| <b>Totale complessivo (con garanzia della valuta)</b> | <b>17'859'282'850</b>               | <b>5.7%</b>      | <b>6.7%</b>    | <b>-1.0%</b> | <b>15'473'331'632</b>               | <b>-2.6%</b>     |
| Totale complessivo (senza garanzia della valuta)      |                                     | 5.7%             | 6.7%           | -1.1%        |                                     | -2.7%            |

Contrariamente agli altri anni, nel 2019 si sono verificate divergenze in parte maggiori fra la performance ottenuta e il benchmark.

Ad inizio 2018 il Comitato investimenti ha deciso di ridurre considerevolmente il rischio di variazione degli interessi nel settore delle obbligazioni Svizzera consentendo solo ancora investimenti in prestiti con una durata massima di 12 anni. Pertanto nell'esercizio in esame il portafoglio ha potuto approfittare molto meno degli utili di valutazione derivanti da interessi ulteriormente diminuiti.

La realizzazione degli investimenti in obbligazioni mondo avviene con una ripartizione delle valute diversa da quella del benchmark. Sussiste una forte preponderanza di prestiti in euro, che viene compensata con minoranze in dollari US e yen giapponesi. Con l'estesa messa in sicurezza dei rischi di valuta tramite i portafogli complessivi (overlay), queste differenze di rendimento nel totale dei settori operativi vengono però per la maggior parte conguagliate.

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

Nel settore delle commodities entrambi i fondi d'investimento a gestione attiva, nei quali l'Istituto collettore investe, sono riusciti a battere chiaramente il rispettivo benchmark.

## 6.6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

| <b>Indici di costo per investimenti collettivi/Spese di amministrazione del patrimonio in percento degli investimenti trasparenti</b> | <b>CHF   2019</b> | <b>CHF   2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente   | 13'881'499        | 15'219'628        |
| La somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi   | 10'430'898        | 8'878'276         |
| <b>Totale spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate nel conto d'esercizio</b>  | <b>24'312'397</b> | <b>24'097'904</b> |
| In percentuale degli investimenti trasparenti   | 0.14%             | 0.16%             |

| <b>Tasso di trasparenza delle spese</b>  | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Totale investimenti di capitale</b>   | 17'859'282'850          | 15'473'331'632          |
| Di cui   |                         |                         |
| Investimenti trasparenti   | 17'859'282'850          | 15'473'331'632          |
| Investimenti non trasparenti secondo art. 48a cpv. 3 OPP 2                           | 0                       | 0                       |
| <b>Tasso di trasparenza delle spese (quota-parte degli investimenti trasparenti)</b> | <b>100.0%</b>           | <b>100.0%</b>           |

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

Il cambiamento del servizio di deposito e della direzione dei fondi da UBS a Pictet nonché le spese amministrative marginali e più contenute derivanti dalla crescita del patrimonio hanno prodotto un calo del TER (total expense ratio) dallo 0.16% allo 0.14%.

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

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio al capitolo 3.

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

| <b>Spese di amministrazione</b>               | <b>CHF   2019</b> | <b>CHF   2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Amministrazione generale e ammortamenti       | 30'379'827        | 27'301'659        |
| Ufficio di revisione                          | 206'084           | 191'000           |
| Perito in materia di previdenza professionale | 92'070            | 81'303            |
| Autorità di vigilanza                         | 125'000           | 125'000           |
| Altri onorari                                 | 126'292           | 99'188            |
| <b>Totale spese di amministrazione</b>        | <b>30'929'274</b> | <b>27'798'149</b> |

Le spese di amministrazione sono state accertate analogamente all'anno precedente.

## 6.8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2018 e in data 22 ottobre 2019 ha confermato all'Istituto collettore che l'attività di reporting non destava alcuna contestazione. Rinviando allo standard minimo FRP 4, versione 2019, l'autorità di vigilanza si aspetta dalla Fondazione istituto collettore un piano per l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico.

## 6.9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

### 6.9.1 Liquidazioni parziali

L'importo per le liquidazioni parziali documentato nella chiusura dei conti riguarda casi relativi all'anno 2018.

### 6.9.2 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire eventuali impegni da operazioni di valuta e derivati a termine esiste un contratto pignoratizio con la Banque Pictet & Cie. SA Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso la Banque Pictet & Cie. SA per un importo massimo di 2 miliardi di franchi.

### 6.9.3 Vertenze legali in corso

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

| <b>Azioni legali in corso al 31.12.</b> | Quantità   <b>2019</b> | Quantità   <b>2018</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Affiliazioni d'ufficio                  | 6                      | 9                      |
| Decisioni di contributo                 | 12                     | 8                      |
| Cause per prestazione                   | 44                     | 40                     |
| Incasso                                 | 4                      | 6                      |
| <b>Totale azioni legali in corso</b>    | <b>66</b>              | <b>63</b>              |

### 6.9.4 Impegni di locazione a lungo termine

Gli impegni derivanti da contratti di locazione a lungo termine ammontano a 16.7 milioni di franchi (anno precedente CHF 18.3 mio.).

## 6.10 Eventi successivi alla data del bilancio

In data 31 gennaio 2020 l'Organizzazione mondiale della sanità (OMS) ha dichiarato la diffusione del COVID-19 (cosiddetto nuovo Coronavirus) emergenza sanitaria internazionale. Il Consiglio di fondazione e la Direzione della AEIS seguono gli eventi correlati al Coronavirus e adottano all'occorrenza le misure necessarie alla AEIS. Al momento della stesura del rapporto d'esercizio 2019 ad inizio aprile 2020 non è ancora possibile valutare in maniera attendibile le conseguenze finanziarie a lungo termine degli effetti diretti e indiretti di questa pandemia, in particolare sugli investimenti di capitale della AEIS. Poiché la diffusione del Coronavirus ha assunto una dimensione epidemica solo dopo il giorno di riferimento del bilancio, in linea con i principi legali della rendicontazione questo evento non è inserito nel conto annuale 2019.

Zurigo, 3 aprile 2020

#### Fondazione istituto collettore LPP

Presidente del Consiglio di  
fondazione fino al 31.12.2019



Jorge Serra

Presidente del Consiglio di  
fondazione dal 01.01.2020



Martin Kaiser

Amministratore delegato



Marc Gamba



## **7 Rapporto dell'ufficio di revisione**

# 7 Rapporto dell'ufficio di revisione



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

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zurigo

## RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

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

### Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

#### *Responsabilità del Consiglio di fondazione*

Il Consiglio di fondazione 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 fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

#### *Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale*

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

#### *Responsabilità dell'Ufficio di revisione*

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

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

#### *Opinione di revisione*

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera, all'atto di statuti ed ai regolamenti.



### Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione 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;
- i fondi liberi sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- 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, 3 aprile 2020

BDO SA

Peter Stalder  
Revisore responsabile  
Perito revisore abilitato

Helene Lüscher  
Perito revisore abilitato

## **8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni**

# 8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni

## 8.1 Elenco dei termini utilizzati

|  |  |
|--|--|
| <b>Asset liability management (ALM)</b>      | L'asset liability management comprende la gestione degli attivi e dei passivi del bilancio. In particolare vanno presi in considerazione la capacità di rischio, la disponibilità al rischio e altri fattori che hanno incidenza sul bilancio. Il principio base è che si debba individuare un equilibrio fra prestazioni (passivi) e il relativo finanziamento (attivi). Nello studio di ALM vengono inoltre controllati il rendimento e gli interessi degli investimenti e dei debiti nel tempo.   |
| <b>Averi a risparmio</b>                     | Gli averi a risparmio si compongono degli averi sul conto di vecchiaia e degli averi sul conto supplementare.  |
| <b>Commodities (bene indifferenziato)</b>    | Materie prime standardizzate contrattate in borsa come petrolio, metalli preziosi e prodotti agricoli.   |
| <b>Conto supplementare</b>                   | Le prestazioni di entrata o di acquisto, che superano l'importo massimo possibile degli averi sul conto di vecchiaia secondo la tabella dei riscatti, vengono accreditati al conto supplementare.  |
| <b>First level support</b>                   | Il first level support è la prima linea di supporto in caso di problemi e richieste di chiarimento da parte della clientela. Il first level support provvede autonomamente, per quanto possibile e per quanto rientri nel proprio know-how, a rispondere alle domande e a risolvere i problemi.  |
| <b>Futures</b>                               | I futures sono operazioni a termine standardizzate trattate in borsa. Si tratta di un accordo legale tra due parti per negoziare un valore patrimoniale a un prezzo predefinito in una data futura specifica.  |
| <b>Global custodian</b>                      | Il global custodian svolge la custodia fiduciaria e la gestione amministrativa degli investimenti in titoli.   |
| <b>Grado di copertura (effettivo)</b>        | Il grado di copertura (effettivo) equivale al rapporto fra il patrimonio di previdenza netto disponibile nella data di riferimento per il bilancio e il capitale di previdenza necessario dal profilo tecnico-assicurativo inclusi gli accantonamenti tecnicoassicurativi. Il patrimonio di previdenza netto corrisponde agli attivi complessivi ai valori di mercato nella data di riferimento del bilancio dedotti i debiti, le delimitazioni passive e le riserve dei contributi del datore di lavoro (senza rinuncia all'utilizzazione). |
| <b>Grado di copertura (obiettivo/mirato)</b> | Il grado di copertura-obiettivo corrisponde al grado di copertura che consente una piena dotazione della riserva di fluttuazione.  |
| <b>Overlay di valuta</b>                     | L'overlay di valuta mira a ridurre i rischi specifici della valuta correlati all'investimento in titoli internazionali. In questa operazione si scinde il management del rischio valutario dalle decisioni sull'allocazione del patrimonio e sulla scelta dei titoli dei gestori patrimoniali dell'investitore. Il management del rischio valutario viene solitamente esternalizzato a una società specializzata, il cosiddetto overlay-manager.   |
| <b>Ribasso</b>                               | Un ribasso è un'evoluzione persistente della borsa caratterizzata da quotazioni in calo.   |
| <b>Securities lending</b>                    | Prestito di titoli, nel quale il mutuante affida a tempo determinato un titolo al mutuatario: Per questo il mutuatario paga al mutuante una commissione e gli consegna una garanzia per il periodo del prestito (di regola un altro titolo).   |

## 8.2 Elenco delle abbreviazioni utilizzate

---

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>AD</b>       | Assicurazione contro la disoccupazione   |
| <b>AEIS</b>     | Fondazione istituto collettore LPP   |
| <b>ALM</b>      | Asset liability management   |
| <b>Art.</b>     | Articolo   |
| <b>AVS</b>      | Assicurazione vecchiaia e superstiti   |
| <b>CAV PP</b>   | Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale   |
| <b>CLP</b>      | Conti di libero passaggio  |
| <b>Cpv.</b>     | Capoverso  |
| <b>CR</b>       | Controllo della riaffiliazione   |
| <b>FAR/PEAN</b> | Fondazione FAR/PEAN: Fondazione per il pensionamento anticipato nel settore dell'edilizia principale   |
| <b>FdG</b>      | Fondo di garanzia LPP  |
| <b>IBNR</b>     | «Incurred but not reported», accantonamento IBNR: accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo  |
| <b>LAINF</b>    | Legge federale sull'assicurazione contro gli infortuni   |
| <b>lett.</b>    | Lettera  |
| <b>LFLP</b>     | Legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio)              |
| <b>LPP</b>      | Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità  |
| <b>OPP 2</b>    | Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità   |
| <b>PPA/OPPA</b> | Promozione della proprietà d'abitazioni / Ordinanza federale sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale |
| <b>RCDL</b>     | Riserve dei contributi del datore di lavoro  |

## 9 Indirizzi

# 9 Indirizzi

## Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione

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

Competente per: tutta la Svizzera

## Amministrazione conti di libero passaggio

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

Competente per: tutta la Svizzera



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

### Svizzera tedesca

Stiftung Auffangeinrichtung BVG  
Zweigstelle Deutschschweiz  
Elias-Canetti-Strasse 2  
Postfach  
8050 Zürich

Tel.: 041 799 75 75

PostFinance cfr. sotto

Competente per:

AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH  
BE, FR, GR, VS (regioni di lingua tedesca nel Cantone)

### Svizzera romanda

Fondation institution supplétive LPP  
Agence régionale de la Suisse romande  
Boulevard de Grancy 39  
Case postale 660  
1006 Lausanne

Tel.: 021 340 63 33

PostFinance cfr. sotto

Competente per:

GE, JU, NE, VD  
BE, VS, FR (regioni di lingua francese nel Cantone)

### Svizzera italiana

Fondazione istituto collettore LPP  
Agenzia regionale della Svizzera italiana  
Viale Stazione 36, Stazione FFS  
Casella postale  
6501 Bellinzona

Tel.: 091 610 24 24

PostFinance cfr. sotto

Competente per:

TI, GR (regioni di lingua italiana nel Cantone)

### Coordinate conto Postfinance

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

Competente per:

tutta la Svizzera

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