



STIFTUNG AUFFANGEINRICHTUNG BVG  
FONDATION INSTITUTION SUPPLETIVE LPP  
FONDAZIONE ISTITUTO COLLETTORE LPP



## RAPPORTO ANNUALE E CONTO ANNUALE 2013

# SOMMARIO

---

## PANORAMICA 12

---

Cifre indicative 12

---

## 1. FONDAZIONE 13

---

1.1.	Compiti	13
1.1.1.	Compiti e ripartizione degli incarichi	13
1.1.2.	Struttura organizzativa	14
1.2.	Rapporto annuale	14
1.2.1.	Rapporto di attività	14
1.2.1.1.	In generale	14
1.2.1.2.	Consiglio di fondazione	15
1.2.1.3.	Comitati	16
1.2.1.3.1.	Comitato direttivo del Consiglio di fondazione	16
1.2.1.3.2.	Comitato incaricato degli investimenti	16
1.2.1.4.	Progetti	16
1.2.1.4.1.	Apollo 2	16
1.2.1.4.2.	Integra 2	16
1.2.1.4.3.	SIC	17
1.2.1.4.4.	Ulteriori progetti importanti: taskforce LPP	17
1.2.2.	Tecnica attuariale	17
1.2.2.1.	Risultato	17
1.2.3.	Investimenti di capitale – Fondazione complessiva	18
1.2.3.1.	Retrospectiva sull'andamento del mercato	18
1.2.3.2.	Organizzazione degli investimenti	19
1.2.3.3.	Strategia d'investimento	19
1.2.3.4.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	20
1.2.3.5.	Performance	20
1.2.3.6.	Governance	21
1.3.	Conto annuale 2013	22
1.3.1.	Bilancio e conto d'esercizio	22
1.3.1.1.	Bilancio Fondazione complessiva	22
1.3.1.2.	Conto d'esercizio Fondazione complessiva	23

## 2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

26

2.1.	Panoramica	26
2.1.1.	Funzionamento operativo	26
2.1.2.	Cifre indicative	26
2.1.2.1.	Spiegazioni delle cifre indicative	27
2.1.3.	Membri attivi	27
2.1.3.1.	Membri attivi	27
2.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	27
2.1.4.1.	Spiegazione dei piani di previdenza	27
2.1.4.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	27
2.1.5.	Investimenti di capitale	27
2.1.5.1.	Strategia d'investimento	27
2.1.5.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	27
2.1.5.3.	Afflusso di capitali	28
2.1.5.4.	Rendimento	28
2.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	28
2.1.6.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	28
2.1.6.2.	Evoluzione e maturazione d'interessi degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	28
2.1.6.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	29
2.1.6.4.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	29
2.1.6.5.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	29
2.1.6.5.1.	Accantonamenti tecnici	29
2.1.6.6.	Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	29
2.1.7.	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	30
2.1.7.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	30
2.1.8.	Spiegazione di ulteriori posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	30
2.1.8.1.	Altri crediti	30
2.1.8.2.	Altri impegni	30
2.1.8.3.	Accantonamenti non tecnici	30
2.1.8.4.	Altri utili	31
2.1.8.5.	Altre spese	31
2.1.8.6.	Dispendio amministrativo	31
2.2.	Conto annuale 2013 conti di libero passaggio CLP	32
2.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	32
2.2.1.1.	Bilancio conti di libero passaggio	32
2.2.1.2.	Conto d'esercizio conti di libero passaggio	33

<b>3.</b>	<b>LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE</b>	<b>36</b>
3.1.	Panoramica	36
3.1.1.	Funzionamento operativo	36
3.1.2.	Cifre indicative	36
3.1.2.1.	Spiegazioni delle cifre indicative	37
3.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	37
3.1.3.1.	Assicurati attivi	37
3.1.3.2.	Beneficiari di rendite	38
3.1.3.3.	Andamento del rischio invalidità	38
3.1.3.4.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	38
3.1.3.5.	Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)	39
3.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	39
3.1.4.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	39
3.1.4.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	39
3.1.5.	Investimenti di capitale	40
3.1.5.1.	Strategia d'investimento	40
3.1.5.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	40
3.1.5.3.	Afflusso di capitali	40
3.1.5.4.	Rendimento	40
3.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	40
3.1.6.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	40
3.1.6.2.	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	41
3.1.6.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	41
3.1.6.4.	Evoluzione delle riserve matematiche per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)	41
3.1.6.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	42
3.1.6.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	43
3.1.6.6.1.	Accantonamenti tecnici	43
3.1.6.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	43
3.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	44
3.1.7.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	44
3.1.7.2.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi del datore di lavoro	44
3.1.8.	Illustrazioni di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	45
3.1.8.1.	Altri crediti	45
3.1.8.2.	Altri impegni	45
3.1.8.3.	Accantonamenti non tecnici	45
3.1.8.4.	Altri utili	46
3.1.8.5.	Altre spese	46
3.1.8.6.	Dispendio amministrativo	47
3.2.	Conto annuale 2013 previdenza professionale LPP	48
3.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	48
3.2.1.1.	Bilancio previdenza LPP	48
3.2.1.2.	Conto d'esercizio previdenza LPP	49

<b>4.</b>	<b>AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI</b>	<b>52</b>
4.1.	Panoramica	52
4.1.1.	Funzionamento operativo	52
4.1.2.	Cifre indicative	52
4.1.2.1.	Spiegazione delle cifre indicative	53
4.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	53
4.1.3.1.	Assicurati attivi	53
4.1.3.2.	Beneficiari di rendite	53
4.1.3.3.	Andamento del rischio invalidità	54
4.1.3.4.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	54
4.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	54
4.1.4.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	54
4.1.4.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	54
4.1.5.	Investimenti di capitale	55
4.1.5.1.	Strategia d'investimento	55
4.1.5.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	55
4.1.5.3.	Afflusso di capitali	55
4.1.5.4.	Rendita	55
4.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	55
4.1.6.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	55
4.1.6.2.	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	55
4.1.6.3.	Evoluzione del grado di copertura per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)	56
4.1.6.4.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	57
4.1.6.5.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	57
4.1.6.5.1.	Accantonamenti tecnici	57
4.1.6.6.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	58
4.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	58
4.1.7.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	58
4.1.8.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	58
4.1.8.1.	Altri crediti	58
4.1.8.2.	Altri impegni	58
4.1.8.3.	Accantonamenti non tecnici	59
4.1.8.4.	Altri utili	59
4.1.8.5.	Altre spese	59
4.1.8.6.	Dispendio amministrativo	59
4.2.	Conto annuale 2013 assicurazione rischio per disoccupati AD	61
4.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	61
4.2.1.1.	Bilancio assicurazione rischio per disoccupati	61
4.2.1.2.	Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati	62

---

## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 64

---

5.1.	Panoramica	64
5.1.1.	Funzionamento operativo	64
5.1.2.	Cifre indicative	64
5.1.2.1.	Spiegazione delle cifre indicative	64
5.1.2.2.	Modalità di conseguimento dello scopo	65
5.1.2.2.1.	Finanziamento, metodo di finanziamento	65
5.1.2.3.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	65
5.1.2.3.1.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	65
5.1.2.4.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	65
5.1.2.4.1.	Altri crediti	65
5.1.2.4.2.	Altri impegni	65
5.1.2.4.3.	Accantonamenti non tecnici	65
5.1.2.4.4.	Altre spese	65
5.1.2.4.5.	Dispendio amministrativo	66
5.2.	Conto annuale 2013 controllo della riaffiliazione CR	67
5.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	67
5.2.1.1.	Bilancio controllo della riaffiliazione	67
5.2.1.2.	Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione	67

---

## 6. APPENDICE 70

---

6.1.	Basi e organizzazione	70
6.1.1.	Forma giuridica e scopo	70
6.1.2.	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	71
6.1.3.	Atti, documenti e regolamenti	71
6.1.4.	Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma	72
6.1.5.	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	73
6.1.6.	Datori di lavoro affiliati	73
6.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	74
6.2.1.	Assicurati attivi	74
6.2.2.	Beneficiari di rendite	74
6.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	74
6.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	74
6.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	74
6.4.	Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità	74
6.4.1.	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	74
6.4.2.	Criteri contabili e di rendicontazione	74
6.4.3.	Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	75
6.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	75

---

6.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	75
6.5.2.	Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	75
6.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	75
6.5.4.	Evoluzione delle riserve matematiche per beneficiari di rendite	75
6.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	75
6.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	75
6.5.6.1.	Conti di libero passaggio	75
6.5.6.2.	Previdenza LPP	76
6.5.6.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	76
6.5.6.4.	Controllo della riaffiliazione	77
6.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	77
6.5.7.1.	Grado di copertura complessivo	77
6.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	77
6.6.1.	Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento sugli investimenti	77
6.6.2.	Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)	79
6.6.3.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	79
6.6.3.1.	Fondazione complessiva	79
6.6.4.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	79
6.6.4.1.	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: Fondazione complessiva	79
6.6.5.	Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	80
6.6.6.	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending	80
6.6.7.	Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	80
6.6.7.1.	Risultato da investimenti di capitale: Fondazione complessiva	80
6.6.7.2.	Risultato complessivo secondo la misurazione della performance	81
6.6.8.	Investimenti patrimoniali direttamente gestiti dall'Ufficio di direzione	82
6.6.8.1.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro	82
6.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	82
6.7.1.	Dispendio amministrativo	82
6.7.1.1.	Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali	82
6.7.1.2.	Dispendio amministrativo Fondazione complessiva	83
6.8.	Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza	84
6.9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	84
6.9.1.	Azioni legali in corso	84
6.10.	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	84

---

<b>7.</b>	<b>RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE</b>	<b>86</b>
<b>8.</b>	<b>UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI</b>	<b>90</b>

## INTRODUZIONE

Nell'esercizio 2013 l'Istituto collettore si è confrontato con la messa in atto di importanti obiettivi guida. Da un lato in dicembre ha inglobato, dopo un'accurata fase preparatoria, l'agenzia Rotkreuz in quella di Zurigo, dall'altro a fine anno ha introdotto entro i tempi stabiliti la soluzione gestionale orientata sui processi Apollo anche nel settore della previdenza LPP. Nell'ambito dell'attività corrente, il settore conti di libero passaggio ha nuovamente registrato un forte afflusso di capitali, il servizio di assistenza clienti dell'assicurazione rischio per disoccupati ha ridotto considerevolmente le pendenze e al contempo ha elevato in maniera confortante la qualità nel disbrigo delle pratiche. Negli investimenti di capitale il rendimento è stato in sintonia con la capacità di rischio dell'Istituto collettore.

I cambiamenti più incisivi intervenuti nel 2013 hanno riguardato il settore previdenza LPP. Nel mese di dicembre l'agenzia di Rotkreuz è stata soppressa e il personale disposto a trasferirsi è stato integrato nell'agenzia di Zurigo. Dal momento che l'Istituto collettore aveva comunicato i propri piani con un preavviso di ben due anni, è stato possibile evitare disagi. La seconda grande sfida riguardava l'introduzione del sistema di gestione Apollo. A questo proposito l'Istituto collettore ha dovuto precedentemente svolgere una serie di importanti compiti supplementari quali per esempio l'accorpamento e la nuova indicizzazione dell'archivio cartaceo, distribuito su varie sedi, come pure la rettifica dei dati, per quanto fosse possibile farlo prima dell'attivazione del nuovo sistema.

Con l'operatività di Apollo nel settore LPP l'Istituto collettore ha rispettato appieno la propria ambiziosa tabella di marcia in termini di costi, scadenze ed estensione della funzionalità e ora è ben equipaggiato per affrontare il futuro. Nulla ostacola l'introduzione del sistema interno di controllo in quest'ultimo settore.

Il settore conti di libero passaggio ha registrato, con afflussi per circa 1'390 milioni di franchi e deflussi per circa 780 milioni di franchi, un volume d'affari da record e ha smaltito il volume con gli abituali standard qualitativi abbassando i costi al minimo. Nel frattempo proprio in questo rapporto benefici-costi il settore assicurazione rischio per disoccupati ha compiuto soddisfacenti progressi nel secondo anno di dotazione di Apollo.

Sul mercato dei capitali l'Istituto collettore ha conseguito nel 2013 un rendimento del 2.8% sull'intero patrimonio. I rendimenti target sono stati raggiunti e superati in tutti e tre i settori. Per la prima volta da anni gli investimenti in titoli a tasso d'interesse fisso hanno accusato una perdita. Il merito del risultato positivo complessivo va attribuito ai forti mercati azionari. Poiché gli impegni dell'Istituto collettore si differenziano sostanzialmente da una cassa pensione svizzera tradizionale, la sua limitata capacità di rischio strutturale presuppone una strategia d'investimento più conservativa improntata su prodotti a interesse fisso. Pertanto il rendimento annuo 2013 del 2.8% costituisce un risultato senz'altro positivo per l'Istituto collettore.

L'attuariato ha elaborato delle normative per l'allineamento dei contributi nel settore AD, ha perfezionato il modello IBNR, il che ha implicato modifiche del Regolamento sugli accantonamenti, e ha adeguato i contributi di rischio nel settore LPP.

Grazie all'impegno di circa 140 collaboratrici e collaboratori la Fondazione istituto collettore LPP può migliorare costantemente la propria attività operativa con l'aspirazione di offrire alla propria clientela un servizio di qualità. I primi traguardi intermedi sono stati raggiunti, altri ne seguiranno.

Kurt Gfeller  
Presidente del Consiglio di fondazione

Max Meili  
Amministratore delegato



# 1. FONDAZIONE

# PANORAMICA

## Cifre indicative

<b>Fondazione intera</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Scarto</b>
Numero conti/assicurati attivi	1'035'237	983'890	5.2%
Numero rendite versate	8'566	8'003	7.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	9'115'676'477	8'192'346'452	11.3%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	8'421'830'004	7'693'062'574	9.5%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	194'562'595	223'447'637	-12.9%
Spese amministrative dirette*	17'142'415	16'885'332	1.5%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.0%	4.8%	-37.3%
Grado di copertura conseguito	108.2%	106.5%	1.6%
Grado di copertura da conseguire	117.4%	114.3%	2.7%
<b>Cifre indicative CLP</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Scarto</b>
Numero conti	854'770	811'202	5.4%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	6'813'261'385	6'099'030'526	11.7%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	6'423'970'366	5'797'388'956	10.8%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	87'649'448	153'194'191	-42.8%
Spese amministrative dirette*	5'717'888	5'631'400	1.5%
Spese amministrative dirette per conto in CHF	6.69	6.94	-3.6%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.0%	4.5%	-33.2%
Grado di copertura conseguito	106.1%	105.2%	0.8%
Grado di copertura da conseguire	115.6%	113.4%	1.9%
<b>Cifre indicative LPP</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Scarto</b>
Numero assicurati attivi	31'030	30'379	2.1%
Numero rendite versate	3'961	3'568	11.0%
Numero datori di lavoro affiliati	19'024	20'049	-5.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'711'608'781	1'553'613'974	10.2%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'562'902'638	1'455'533'618	7.4%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	50'625'788	30'794'004	64.4%
Spese amministrative dirette*	9'913'183	9'326'319	6.3%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF	283.31	274.73	3.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.8%	6.0%	-53.2%
Grado di copertura conseguito	109.5%	106.7%	2.6%
Grado di copertura da conseguire	123.2%	117.5%	4.9%
<b>Cifre indicative AD</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Scarto</b>
Numero assicurati attivi	149'437	142'309	5.0%
Numero rendite versate	4'605	4'435	3.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	590'806'311	539'701'952	9.5%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	434'957'000	440'140'000	-1.2%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	56'287'359	39'459'441	42.6%
Spese amministrative dirette*	1'219'603	1'583'611	-23.0%
Spese amministrative per rendita versata in CHF	264.84	357.07	-25.8%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.6%	5.2%	-30.6%
Grado di copertura conseguito	135.8%	122.6%	10.8%
Grado di copertura da conseguire	123.6%	116.0%	6.6%
<b>Cifre indicative CR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Scarto</b>
Numero notifiche	18'672	18'160	2.8%
Spese amministrative dirette*	291'740	344'002	-15.2%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	15.62	18.94	-17.5%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale



## 1. FONDAZIONE

### 1.1. Compiti

#### 1.1.1. Compiti e ripartizione degli incarichi

La Fondazione istituto collettore LPP ha quattro campi di attività con i seguenti compiti:

Settore previdenza LPP (settore LPP) dal 1° gennaio 1985: attuazione della previdenza professionale per datori di lavoro e persone individuali assicurate a titolo facoltativo (classica cassa pensioni);

Settore conti di libero passaggio dal 1° gennaio 1995 (settore CLP): gestione dei conti di libero passaggio;

Settore assicurazione rischio per disoccupati dal 1° luglio 1997 (settore AD): attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati che percepiscono un'indennità giornaliera;

Settore controllo della riaffiliazione dal 1° gennaio 2005 (settore CR): controllo dell'obbligo di affiliazione di datori di lavoro, che cambiano l'istituto di previdenza.

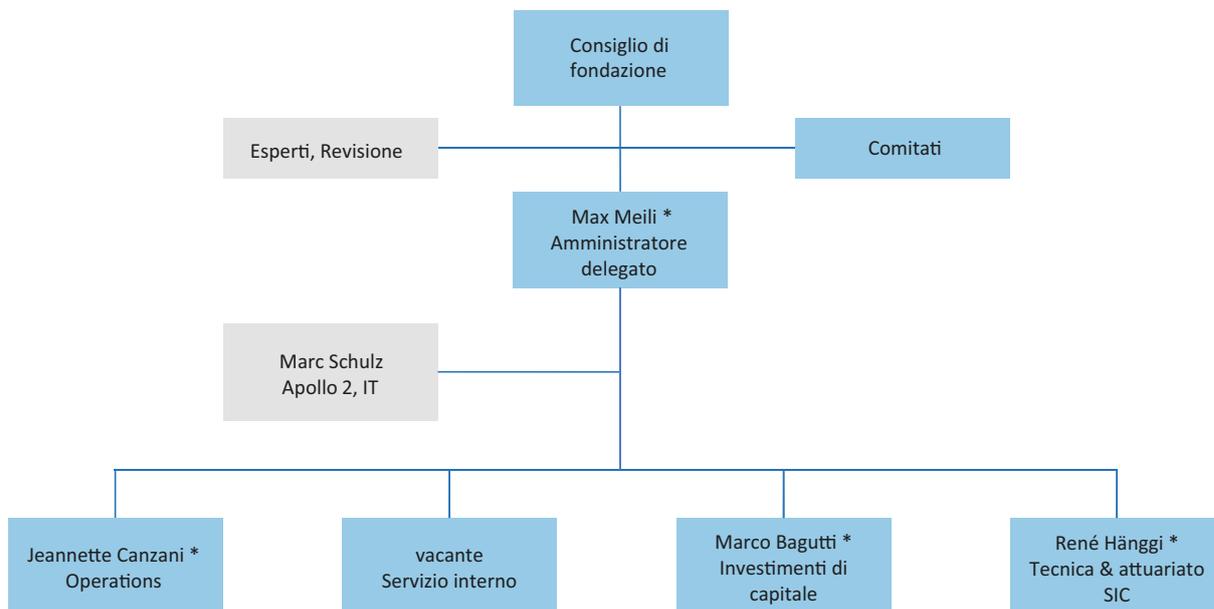
Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative con un'organizzazione interna che a fine 2013 contava circa 140 persone.

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

Nel settore investment-controlling la Fondazione viene affiancata dalla PPCmetrics AG, nella contabilità dei titoli e nella global custody dalla UBS AG e nel settore legale dal dott. Hans Ulrich Stauffer. Patrick Spuhler, Swisscanto Vorsorge AG, è attivo quale esperto di assicurazioni pensionistiche. La società di revisione è la Ernst & Young AG, Zurigo.

## 1.1.2. Struttura organizzativa

A fine 2013 vigeva la seguente organizzazione:



\* membro della direzione

## 1.2. Rapporto annuale

### 1.2.1. Rapporto di attività

#### 1.2.1.1. In generale

Anche nell'esercizio 2013 l'Istituto collettore ha perseguito con coerenza i propri obiettivi, ossia di incrementare la propria efficienza e mantenersi finanziariamente in salute. Di conseguenza anche l'ultimo ambito di attività, che non aveva ancora compiuto questo passo, il settore LPP, è stato trasferito sul sistema Apollo e in futuro sarà rigorosamente gestito in funzione dei processi. Nei settori assicurazione rischio per disoccupati (AD), conti di libero passaggio (CLP) e controllo della riaffiliazione (CR) l'Istituto collettore si è dotato da tempo degli strumenti necessari e ottimizza costantemente le proprie operazioni. L'anno è stato contrassegnato dall'integrazione della sede di Rotkreuz nell'agenzia di Zurigo e dalle cifre record del fatturato nel settore dei conti di libero passaggio. Inoltre sono intervenuti alcuni adeguamenti di tecnica attuariale nelle tariffe di rischio LPP e nell'accertamento dei contributi AD. La rendita sugli investimenti di capitale ha adempiuto le aspettative.

Condizionato da una struttura degli impegni divergente da quella di un istituto di previdenza standard (soprattutto AD, CLP), negli investimenti di capitale l'Istituto collettore punta su una strategia d'investimento a rischio più contenuto conseguendo comunque un rendimento di tutto rispetto pari al 2.8%.

Nell'ambito tecnica & attuariato le priorità si posizionavano sulla stesura di una normativa per la definizione dell'entità dei contributi nel settore assicurazione rischio per disoccupati e sul perfezionamento del modello IBNR che ha reso necessari degli adeguamenti nel Regolamento sugli accantonamenti. Inoltre sono state rielaborate le tariffe di rischio per il settore previdenza LPP generando perlopiù abbassamenti dei contributi di rischio.

Nel 2013 il settore previdenza LPP ha vissuto situazioni difficili; i due grandi progetti Apollo 2 e Integra 3 hanno prodotto profondi cambiamenti. Per la migrazione degli effettivi dal vecchio sistema di gestione alla nuova piat-

taforma Apollo hanno dovuto essere smaltite con grande solerzia le pendenze, che hanno avuto la precedenza a scapito dei nuovi casi. Dato il progressivo calo di personale a seguito della chiusura della sede di Rotkreuz per fine anno, le condizioni quadro si sono complicate a vista d'occhio, le pendenze hanno comunque potuto essere ridotte. Gli effettivi continueranno a subire forti fluttuazioni a causa di entrate ed uscite numericamente sopra la media. Mentre la quota delle affiliazioni si situa al 25%, quella delle persone assicurate si attesta al 75%.

Mentre il settore previdenza LPP attraversava un ribaltone, il settore assicurazione rischio per disoccupati si è consolidato su un livello confortabile. Il disbrigo dei casi di prestazione è avvenuto con grande speditività, fra la notifica e la decisione intercorrevano mediamente meno di tre mesi, il che corrisponde a una buona media, anche se ripetutamente si rende necessario richiedere documenti mancanti. Il numero dei casi AI svolti è nettamente aumentato rispetto al 2012; il miglioramento è quantificabile in un buon 52% ossia in 200 richieste evase. Dei casi vagliati, 319 hanno evidenziato un diritto alla prestazione, un forte aumento del 45% rispetto all'anno precedente. Anche il numero dei decessi elaborati è accresciuto quasi del 44%, benché i casi in cui è stata accertata la legittimità alla prestazione abbiano subito un rialzo nettamente più lento pari al 29%.

Anche la storia del settore conti di libero passaggio ricorderà il 2013 come un anno da primato. L'Istituto collettore ha incassato quasi 1.4 miliardi di franchi in prestazioni di libero passaggio, mentre ne ha versate per circa 780 milioni di franchi. Il flusso di denaro ha superato leggermente i 2.1 miliardi di franchi. Confrontato ad altri anni, l'afflusso netto nel primo trimestre era piuttosto basso, ma successivamente ha subito una forte impennata fino a raggiungere, in particolare nei mesi di agosto e dicembre, un volume superiore alla media.

La piattaforma online Exchange LPP per la notifica di prestazioni di uscita si è lentamente affermata sul mercato. Sono stati nuovamente registrati maggiori ingressi rispetto all'anno precedente, il che giova soprattutto alla qualità e alla completezza dei dati.

#### **1.2.1.2. Consiglio di fondazione**

La collaborazione in seno al Consiglio di fondazione dell'Istituto collettore ha funzionato anche nel 2013 molto bene. La condivisione di obiettivi e uno spiccato spirito cooperativo sono stati i requisiti necessari per questa buona riuscita.

Nell'esercizio in rassegna il Consiglio di fondazione si è riunito quattro volte in seduta ordinaria. Fra le attività principali vi erano:

- > sorveglianza generale dei progetti strategici
- > abbassamento del tasso d'interesse tecnico nel settore LPP dal 3.0% al 2.5%
- > presa di conoscenza dei rapporti dell'organo di controllo e del perito per la previdenza professionale
- > approvazione del conto annuale 2012
- > presa di conoscenza del parere sulla verifica della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) sul rapporto 31.12.2012
- > monitoraggio dell'introduzione del sistema interno di controllo
- > completamento della Direzione
- > approvazione di un Regolamento per la definizione dell'entità dei contributi nel settore AD
- > approvazione del tariffario modificato nel settore LPP
- > decisione sul temporaneo mantenimento delle tavole periodiche
- > perfezionamento del modello IBNR e correlati emendamenti nel Regolamento sugli accantonamenti
- > corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio
- > approvazione del preventivo 2014

### 1.2.1.3. **Comitati**

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

Nel 2013 il Comitato del Consiglio di fondazione si è riunito per sette sedute ordinarie. Ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione, per quanto non fossero stati allestiti da altri Comitati. Ha accompagnato l'attuazione della strategia 2014 come per esempio il trasferimento da Rotkreuz a Zurigo e ha monitorato i progetti strategici Apollo 2 e Integra 2. Inoltre si è occupato delle perizie di tecnica attuariale redatte dall'esperto e di importanti dossier quali il perfezionamento del modello IBNR e i correlati emendamenti nel Regolamento sugli accantonamenti, le tavole periodiche e generazionali, il tariffario nel settore LPP e lo sviluppo di un Regolamento per la determinazione dei contributi nel settore assicurazione rischio per disoccupati.

#### 1.2.1.3.2. **Comitato incaricato degli investimenti**

Nel 2013 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito sei volte. Oltre ai dossier ricorrenti, il Comitato ha approfondito i seguenti temi: stato del sistema interno di controllo (SIC), indennità di vendita nel quadro dell'accordo di global custody, adeguamenti nel concetto di rebalancing nonché nelle Direttive d'investimento per i mandati sul mercato monetario. All'attenzione del Consiglio di fondazione sono pure stati elaborati e proposti adeguamenti del benchmark nelle categorie obbligazioni internazionali – per l'integrazione di mutui aziendali – e azioni internazionali – per l'integrazione di azioni di piccole imprese (small-cap).

#### 1.2.1.4. **Progetti**

Per il futuro sviluppo della Fondazione sono in corso tre importanti progetti strategici; di questi Integra 2, che prevedeva il trasferimento del personale da Rotkreuz a Zurigo, è stato portato a termine nel mese di dicembre dell'esercizio in rassegna. Per quanto riguarda il progetto Apollo 2, i moduli del settore LPP sono stati realizzati nei tempi stabiliti. Vanno in produzione nel gennaio dell'anno successivo. Anche l'introduzione del sistema interno di controllo (SIC) procede secondo i piani.

##### 1.2.1.4.1. **Apollo 2**

L'implementazione di un sistema di gestione completo orientato sui processi in tutti gli ambiti operativi procede secondo la tabella di marcia predefinita in tutti gli aspetti principali (scadenze, costi e funzionalità). Da tempo i settori conti di libero passaggio, controllo della riaffiliazione e assicurazione rischio per disoccupati lavorano già con il nuovo sistema. Dal gennaio 2014 anche la previdenza LPP viene gestita con la soluzione Apollo. È stata quindi raggiunta la tappa più importante del progetto. Una delle maggiori sfide oltre all'applicazione dei complessi requisiti era la migrazione di dati dalla vecchia alla nuova soluzione.

Grazie al grande impegno e all'elevata competenza di tutte le persone coinvolte l'Istituto collettore è riuscito a portare un ambizioso progetto in dirittura d'arrivo compiendo il passo più importante. Nell'ultima tappa 2014 occorrerà soltanto ottimizzare e completare il sistema mettendolo alla prova per verificarne la resistenza al carico dell'attività corrente.

##### 1.2.1.4.2. **Integra 2**

Nell'ambito dell'accorpamento delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo, il 2012 si è concentrato soprattutto sui lavori preliminari come le possibilità di registrazione nel sistema Apollo dei dossier contenuti negli archivi cartacei, le prime formazioni sull'uso di Apollo, sondaggi fra il personale circa lo spostamento degli uffici e la definizione dell'organizzazione futura. Inoltre il servizio del personale di Zurigo è stato istituito per fornire assistenza a tutte le sedi e centralizzato. In questo contesto rientra anche l'introduzione di un nuovo sistema di rilevamento del tempo e delle prestazioni. Nel 2013 ci si focalizzerà sul trasloco del personale e sulla sua preparazione.

Uno degli obiettivi centrali del progetto Integra 2 era lo smaltimento senza intoppi dell'attività quotidiana a Rotkreuz e l'inglobamento senza frizioni del personale dopo il trasferimento da Rotkreuz a Zurigo. Avendo preannunciato tempestivamente la soppressione della sede di Rotkreuz, l'Istituto collettore è riuscito a evitare disagi, in quanto il personale non disposto a trasferirsi a Zurigo ha avuto tempo a sufficienza per trovare un nuovo impiego nella regione. A tale scopo l'Istituto collettore ha comunque anche dovuto proporre degli incentivi, affinché un eventuale esodo troppo precoce non paralizzasse l'attività. Si è trattato di un'operazione pienamente riuscita.

I test e le occasioni di istruzione su Apollo sono stati decisamente preziosi per l'integrazione del personale. L'oculata composizione dei gruppi di lavoro ha consentito a tutti di conoscere le future colleghe e i futuri colleghi e di dare un'occhiata al futuro luogo di lavoro.

#### 1.2.1.4.3. SIC

L'introduzione del sistema interno di controllo (SIC) prosegue in linea con la tabella di marcia del progetto Apollo. Questo scadenziario condiviso ha senso perché in Apollo tutti gli importanti controlli non vengono solo definiti e documentati, bensì pure prodotti e monitorati dal sistema. Ora il sistema SIC è operativo in tutti e quattro gli ambiti di attività AD, LPP, CLP e CR.

Lo stesso vale per i settori investimenti di capitale e tecnica & attuariato nonché per il settore contabile e il servizio giuridico. L'Istituto collettore rispetta quindi i tempi convenuti per l'introduzione del SIC.

#### 1.2.1.4.4. Ulteriori progetti importanti: taskforce LPP

Il progetto task force LPP si concentrava sull'accorpamento a Zurigo di tutti gli archivi cartacei decentralizzati e sulla digitalizzazione e archiviazione del dossier attivi.

In questo progetto sono stati uniformati i diversi concetti di archiviazione delle varie sedi ed è stata ridefinita l'indicizzazione di tutti i dossier. È stato così possibile recuperare tutta la documentazione che risultava dispersa. Ora in Apollo non sono consultabili solo i documenti nell'archivio elettronico, ma il reparto specializzato trova, grazie alle modalità di ricerca, anche i dossier cartacei e può richiederli tramite una procedura di ordinazione. I dossier ordinati vengono digitalizzati e archiviati nell'archivio elettronico.

Nel progetto rientravano anche la collaborazione in Postpoint, nel servizio prestazioni, nell'incasso e nel servizio clienti.

## 1.2.2. Tecnica attuariale

### 1.2.2.1. Risultato

L'esercizio chiude con un'eccedenza di utile di 195 milioni di franchi.

Posizionandosi a 129 milioni di franchi il risultato degli interessi è nettamente inferiore all'anno precedente. Sulla base della particolare struttura degli impegni l'Istituto collettore investe meno in azioni, per contro investe maggiormente in obbligazioni. Di conseguenza ha potuto approfittare solo in misura limitata del confortevole rialzo dei mercati azionari, d'altro canto gli investimenti obbligazionari hanno prodotto, per la prima volta dopo anni, una perdita.

Con 63 milioni di franchi il risultato del rischio è positivo per la prima volta da anni. Ciò è dovuto al fatto che i contributi erano sufficienti e che gli accantonamenti tecnici erano già stati costituiti nell'entità auspicata come obiettivo.

L'evoluzione del rischio nell'esercizio in rassegna è contrassegnata da un lato da utili straordinari conseguiti grazie ad accantonamenti che vengono svincolati a seguito della revisione del Regolamento sugli accantonamenti (nell'anno precedente spese straordinarie a seguito della riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5% nel settore LPP risp. dal 2.5% al 2.0% nel settore AD), dall'altro da un carico del danno nettamente accresciuto per casi di invalidità e decesso nonché dalla maggiorazione di spesa per l'innalzamento dei tassi di conversione.

Il risultato sul fronte dei costi è di nuovo leggermente negativo, poiché nel settore CLP si rinuncia completamente a contributi di spesa e perché nei settori LPP e AD le aliquote di contributo non dispongono più di grandi margini. Malgrado ciò nel settore LPP è stato nuovamente possibile rinunciare, anche quest'anno, alla copertura di deficit del Fondo di garanzia.

Scomposizione del risultato Fondazione intera	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Risultato interessi</b>	<b>128'641'622</b>	<b>240'294'978</b>	<b>-46.5%</b>
Risultato netto da investimenti patrimoniali	237'323'245	345'112'629	-31.2%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-70'701'623	-64'599'651	9.4%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-16'822'000	-16'301'000	3.2%
Guadagno interessi su compensazione del rincaro	4'824'000	4'570'000	5.6%
Costituzione accantonamento per la protezione del capitale	-25'982'000	-28'487'000	-8.8%
<b>Risultato rischio</b>	<b>63'226'429</b>	<b>-14'018'044</b>	<b>n/a</b>
Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)	94'892'967	85'749'882	10.7%
Indennità fondo di garanzia art. 12	1'735'452	409'741	323.5%
Somme danni *	-33'401'990	-100'177'667	-66.7%
<b>Risultato costi</b>	<b>-982'098</b>	<b>-3'642'781</b>	<b>-73.0%</b>
Contributi alle spese amministrative	16'194'883	15'219'775	6.4%
Utile da prestazioni fornite	7'444'827	6'824'327	9.1%
Spese amministrative	-24'621'808	-25'686'883	-4.1%
<b>Risultato intermedio di tecnica attuariale</b>	<b>190'885'953</b>	<b>222'634'153</b>	<b>-14.3%</b>
<b>Risultato diversi proventi e dispendi</b>	<b>3'673'754</b>	<b>821'883</b>	<b>347.0%</b>
<b>Ecceденza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</b>	<b>194'562'595</b>	<b>223'447'637</b>	<b>-12.9%</b>

\* Inclusa la variazione dell'accantonamento per tasso di conversione di CHF 3.5 mio. (anno precedente CHF 16.7 mio.) e spesa straordinaria pari a CHF 25.8 mio. A seguito della revisione del Regolamento sugli accantonamenti (nell'anno precedente spesa di CHF 59 mio. per la riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5% nel settore previdenza LPP risp. dal 2.5% al 2.0% nel settore AD)

### 1.2.3. Investimenti di capitale – Fondazione complessiva

#### 1.2.3.1. Retrospettiva sull'andamento del mercato

L'evento più significativo per i mercati di capitali nell'anno 2013 è stato l'annuncio della Banca centrale americana (Fed) del 22 maggio di ridurre progressivamente l'acquisto mensile di mutui statali per un importo di 85 miliardi di dollari USA. Questo annuncio è stato considerato un momento di svolta decisivo nella politica monetaria estremamente espansiva. Conseguentemente sono aumentati gli interessi in tutto il mondo, generando perdite nel segmento obbligazionario. In seguito si sono verificate considerevoli flessioni di quotazione anche nelle azioni e nelle obbligazioni dei Paesi emergenti. Mentre dopo l'annuncio della Fed i mercati azionari dei Paesi industrializzati si sono risollevati piuttosto rapidamente dal calo di quotazione, gli investitori svizzeri hanno dovuto fare i conti, per la prima volta dopo 14 anni, con una perdita annuale sulle proprie obbligazioni in franchi svizzeri. Si sono registrate perdite annue anche su prestiti statali non svizzeri. Per contro hanno chiuso positivamente l'anno i prestiti aziendali, nei quali gli aggi sui prestiti (maggiorazioni sui rendimenti rispetto ai prestiti statali) sono scesi a valori molto bassi.

Nel 2013 il mercato per gli immobili svizzeri ha prodotto un rendimento positivo, se si era investito direttamente o tramite fondazioni d'investimento. Per contro i fondi immobiliari svizzeri quotati in borsa hanno perso leggermente di valore. Anche gli investimenti in commodity – in particolare l'oro – hanno chiuso l'anno con un risultato negativo.

Nell'ottica del franco svizzero la garanzia del rischio di valuta ha dato frutti nel 2013, in particolare per investimenti in yen giapponesi e – in misura lievemente meno marcata – in dollari americani.

### 1.2.3.2. Organizzazione degli investimenti

L'organizzazione degli investimenti dell'Istituto collettore non ha subito sostanziali variazioni nell'anno 2013. In gennaio al già operativo gestore patrimoniale nel settore dei prestiti aziendali (Deutsche Asset Management) si è aggiunto un secondo gestore patrimoniale (Wellington). Anche nel segmento degli investimenti in franchi svizzeri a breve termine è stato assegnato un nuovo mandato, attualmente gestito da Aberdeen Asset Management.

### 1.2.3.3. Strategia d'investimento

Ad inizio 2013 sono state riviste rispetto all'anno precedente e sono entrate in vigore le strategie d'investimento. In tutti e tre i settori è stata annullata la quota del 3% di hedge fund. Per contro sono state potenziate le quote di obbligazioni mondiali e di azioni (Svizzera, global e mercati emergenti). Nel settore CLP è intervenuto, giustificato da un adeguamento della regola di corresponsione degli interessi, un profondo cambio di portafoglio strategico nella quota d'investimenti a tasso fisso: la quota di liquidità/mercato monetario CHF è stata aumentata del 17% principalmente a scapito delle azioni CHF. La strategia d'investimento dinamica praticata nel settore AD ha inoltre prodotto, grazie a una migliore capacità di rischio ad inizio aprile 2013, il passaggio a una strategia d'investimento di un livello leggermente più rischioso.

Strategia d'investimento 2013	Complessivo	LPP	CLP*	AD*	
				01.01. - 31.03.	01.04. - 31.12.
Liquidità/mercato monetario CHF	33.4%	1.0%	42.0%	23.0%	20.0%
Obbligazioni Svizzera	21.4%	46.0%	15.0%	29.5%	29.0%
Obbligazioni estero	17.2%	22.5%	16.0%	17.0%	17.0%
Azioni Svizzera	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.5%
Azioni estero	12.0%	13.0%	11.5%	12.5%	14.5%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.5%	2.0%	2.0%	3.0%
Immobili Svizzera	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili estero	0.5%	2.0%	0.0%	2.0%	2.0%
Hedge fund	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Materie prime	1.6%	2.0%	1.5%	2.0%	2.0%

\* Strategia d'investimento dinamica

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

Allocazione degli investimenti per 31.12. (Fondazione intera)	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2013	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	33.4%	21.5%	47.0%	3'272'074'296	36.5%
Obbligazioni Svizzera	21.4%	18.7%	24.0%	1'806'117'070	20.2%
Obbligazioni estero	17.2%	15.1%	19.3%	1'447'567'966	16.2%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	441'907'743	4.9%
Azioni estero	12.0%	9.5%	14.4%	1'051'613'708	11.7%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	134'485'061	1.5%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	570'081'618	6.4%
Immobili estero	0.5%	0.0%	2.2%	75'111'788	0.8%
Hedge fund	0.0%	0.0%	0.0%	131'487	0.0%
Materie prime	1.6%	0.6%	2.6%	114'407'949	1.3%
Overlay di valuta				45'662'990	0.5%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>8'959'161'675</b>	<b>100.0%</b>

\* Ponderato, basato sulle singole fasce di oscillazione dei settori

#### 1.2.3.4. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Le modifiche intervenute nell'asset allocation vengono illustrate nelle rispettive rubriche dei settori.

#### 1.2.3.5. Performance

La performance 2013 calcolata secondo il metodo giornaliero TWR sull'intero patrimonio della Fondazione ammontava al 2.8% (anno precedente 4.8%). Relativamente al benchmark, risulta un calo di rendimento di 0.2 punti percentuali.

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale 31.12.2013		Performance 2013		
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	3'272.1	36.5%	33.4%	0.1%	-0.2%
Obbligazioni Svizzera	1'806.1	20.2%	21.4%	-3.1%	-3.3%
Obbligazioni estero	1'447.6	16.2%	17.2%	-3.3%	-7.2%
Azioni Svizzera	441.9	4.9%	5.0%	24.4%	24.6%
Azioni estero	1'051.6	11.7%	12.0%	23.6%	23.1%
Azioni mercati emergenti	134.5	1.5%	2.0%	-6.2%	-5.4%
Immobili Svizzera	570.1	6.4%	7.0%	2.0%	2.0%
Immobili estero	75.1	0.8%	0.5%	7.6%	1.6%
Hedge fund	0.1	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%
Materie prime	114.4	1.3%	1.6%	-10.3%	-12.1%
Overlay di valuta	45.7	0.5%			
<b>Totale complessivo</b>	<b>8'959.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.0%</b>

L'Istituto collettore è soddisfatto del rendimento assoluto pari al 2.8%. L'obiettivo di rendimento ha potuto essere superato in tutti i settori. Confrontato con la maggior parte degli istituti previdenziali svizzeri, il risultato appare modesto, poiché l'Istituto collettore, sulla base dei propri impegni specifici, deve investire il denaro in maniera molto conservativa (con una quota azionaria contenuta).

È valsa la pena garantire la maggior parte dei rischi di valuta nel portafoglio dell'Istituto collettore. Il rispettivo contributo di rendimento si è attestato sullo 0.6%. Viceversa ha avuto effetti negativi la relativa performance – la rendita complessiva si è posizionata 0.2% sotto quella del benchmark – nelle obbligazioni mondiali si è investito più in prestiti EUR e meno in prestiti USD e JPY.

Analogamente agli ultimi anni il risultato delle obbligazioni mondiali è chiaramente superiore a quello del benchmark. Ciò va ascritto ancora una volta ai prestiti aziendali nel portafoglio, che non erano inseriti nel benchmark. Il chiaro aumento del rendimento nel settore degli immobili internazionali trova la propria spiegazione nel fatto che questa categoria d'investimento non è più rappresentata nella strategia d'investimento/benchmark del settore CLP, tuttavia permane ancora un investimento che verrà alienato progressivamente entro fine 2014.

#### **1.2.3.6. Governance**

In veste di membro dell'Associazione svizzera delle istituzioni di previdenza (ASIP) l'Istituto collettore si impegna a rispettare le direttive sulla lealtà e sull'integrità sancite nella Charta ASIP. In questo modo adempie le prescrizioni dell'art. 51b LPP.

I responsabili delle casse pensioni sono soggetti al dovere fiduciario della diligenza e tenuti a svolgere la loro attività nell'interesse degli assicurati e degli aventi diritto a rendite e a non trarre dalla loro attività alcun vantaggio materiale, che vada oltre l'usuale indennizzo.

Queste direttive valgono per tutti gli organi e tutti i collaboratori come pure per tutti i partner commerciali dell'Istituto collettore. Anche l'anno scorso è stata acquisita una conferma dell'adesione a queste direttive da parte di tutte le persone interessate.

Nell'esercizio 2013 tutte le persone direttamente coinvolte nel processo di gestione patrimoniale dell'Istituto collettore confermano per iscritto di conoscere le disposizioni legali e le normative interne dell'istituto di previdenza in materia di integrità e lealtà e di essersi comportate di conseguenza. In particolare attestano di non aver percepito alcun beneficio patrimoniale personale, alcuna commissione o vantaggi in valore monetario (ad eccezione di retribuzioni di poco conto ai sensi delle normative interne), che non sono stati versati o fatturati all'istituto di previdenza.

L'Istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto alle assemblee generali delle cento maggiori ditte svizzere quotate in borsa secondo le raccomandazioni di Ethos. Per ragioni operative si rinuncia all'esercizio dei diritti di voto nelle altre imprese, in particolare anche in quelle con sede all'estero.

## 1.3. Conto annuale 2013

### 1.3.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 1.3.1.1. Bilancio Fondazione complessiva

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>9'256'317'821.34</b>	<b>8'272'580'597.81</b>
Mezzi liquidi	131'898'783.73	89'333'212.80
Crediti a contribuenti	105'964'413.52	123'037'846.71
Altri crediti	55'079'865.54	39'496'582.83
Averi presso terzi	91'553.23	91'032.15
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	2'070'789.30	1'609'465.46
Averi presso il fondo di garanzia	52'438'567.12	37'482'210.46
Averi presso destinatari	478'955.89	313'874.76
Investimenti di capitale	8'959'161'675.15	8'016'539'872.07
Liquidità/mercato monetario CHF	3'272'074'296.07	2'556'171'013.14
Obbligazioni Svizzera	1'806'117'070.26	1'965'104'832.34
Obbligazioni estero	1'447'567'966.38	1'334'319'388.38
Azioni Svizzera	441'907'742.57	321'822'247.90
Azioni estero	1'051'613'707.74	849'938'845.08
Azioni mercati emergenti	134'485'060.60	38'053'663.06
Materie prime	114'407'948.95	117'820'531.34
Hedge fund	131'486.58	155'038'462.16
Immobili Svizzera	570'081'618.12	529'348'554.47
Immobili estero	75'111'788.21	109'362'169.57
Overlay di valuta	45'662'989.67	39'560'164.63
Infrastrutture d'esercizio	4'213'083.40	4'173'083.40
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>5'738'540.05</b>	<b>4'951'237.25</b>
<b>Totale attivi</b>	<b><u>9'262'056'361.39</u></b>	<b><u>8'277'531'835.06</u></b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>138'426'022.27</b>	<b>79'405'567.27</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	44'004'924.23	51'514'594.05
Altri impegni	94'421'098.04	27'890'973.22
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>1'852'327.10</b>	<b>761'020.00</b>
<b>Riserva datori di lavoro</b>	<b>356'064.75</b>	<b>187'458.85</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'745'470.11</b>	<b>4'831'336.85</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>8'421'830'004.00</b>	<b>7'693'062'574.04</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	7'198'915'004.00	6'543'966'574.04
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	743'937'000.00	677'264'000.00
Accantonamenti tecnici	478'978'000.00	471'832'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>640'642'014.02</b>	<b>470'139'325.76</b>
<b>Mezzi non vincolati/sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)</b>	<b>53'204'459.14</b>	<b>29'144'552.29</b>
Stato all'inizio del periodo	29'139'552.29	0.00
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Eccedenza del prodotto	24'059'906.85	29'139'552.29
<b>Totale passivi</b>	<b><u>9'262'056'361.39</u></b>	<b><u>8'277'531'835.06</u></b>

### 1.3.1.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	2013 CHF	2012 CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>226'833'679.28</b>	<b>205'743'236.28</b>
Contributi datori di lavoro	96'424'314.30	87'776'677.05
Contributi lavoratori	122'683'800.60	111'673'755.85
Versamenti una tantum e somme di riscatto	2'577'378.40	2'778'005.70
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12	1'735'451.95	409'741.40
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	3'223'128.83	3'067'232.28
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	189'605.20	37'824.00
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>1'532'188'710.11</b>	<b>1'416'114'032.65</b>
Depositi di libero passaggio	1'528'841'610.54	1'413'674'110.43
Versamenti anticipi PPA/divorzio	3'347'099.57	2'439'922.22
<b>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</b>	<b>1'759'022'389.39</b>	<b>1'621'857'268.93</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-224'999'904.84</b>	<b>-213'963'769.40</b>
Rendite di vecchiaia	-21'878'744.70	-18'815'914.00
Rendite per superstiti	-4'279'207.03	-3'913'904.90
Rendite di invalidità	-23'332'292.38	-20'656'916.00
Rendite per figli	-3'203'418.59	-2'508'746.25
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-145'187'656.51	-142'317'598.17
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-27'118'585.63	-25'750'690.08
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-827'927'170.36</b>	<b>-776'818'356.35</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-796'174'572.18	-743'869'965.95
Anticipi PPA/divorzio	-20'694'690.73	-21'533'907.05
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-11'057'907.45	-11'414'483.35
<b>Esodo per prestazioni e anticipi</b>	<b>-1'052'927'075.20</b>	<b>-990'782'125.75</b>
<b>Scioglimento/constituzione</b>	<b>-728'966'747.23</b>	<b>-729'345'627.82</b>
<b>capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-584'269'328.29	-524'117'380.72
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-66'673'000.00	-79'424'000.00
Scioglimento/constituzione accantonamenti tecnici	-7'146'000.00	-61'252'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-70'711'733.04	-64'608'371.35
Scioglimento/constituzione riserve contributi	-166'685.90	56'124.25
<b>Dispendio assicurativo</b>	<b>-548'760.51</b>	<b>-467'866.00</b>
Contributi al fondo di garanzia	-548'760.51	-467'866.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-23'420'193.55</b>	<b>-98'738'350.64</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>237'333'355.40</b>	<b>345'121'349.25</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	100'967.99	143'944.30
Utile sugli interessi altri crediti	1'618'801.49	1'694'271.40
Utile sugli investimenti di capitale	250'175'339.42	351'898'683.44
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	6'311'721.46	9'874'650.26
Risultato obbligazioni Svizzera	-56'057'458.06	61'682'191.60
Risultato obbligazioni estero	-90'263'661.63	86'754'278.40
Risultato azioni Svizzera	86'363'130.15	45'798'589.27
Risultato azioni estero	246'620'684.90	94'861'370.54
Risultato azioni mercati emergenti	-10'842'523.70	7'439'212.36
Risultato materie prime	-12'839'116.13	-4'067'341.65
Risultato Hedge fund	1'851'501.45	-1'156'102.54
Risultato immobili Svizzera	15'603'783.04	37'013'384.27
Risultato immobili estero	9'034'511.95	393'065.02
Risultato overlay di valuta	54'392'765.99	13'304'633.11
Risultato altri utili/altre spese	0.00	752.80
Costo della gestione patrimoniale	-13'099'926.93	-7'550'069.49
Costo degli interessi	-1'461'826.57	-1'065'480.40

<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-914'133.26</b>	<b>-1'909'754.22</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>49'490'780.24</b>	<b>34'782'266.17</b>
Utile da prestazioni fornite	7'486'227.14	6'859'027.33
Altri utili	42'004'553.10	27'923'238.84
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-43'311'430.26</b>	<b>-30'125'610.06</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-24'615'783.46</b>	<b>-25'682'263.66</b>
Spese amministrative generali	-24'156'852.26	-25'269'600.61
Revisione/Perito per la previdenza professionale	-290'931.20	-330'663.05
Autorità di vigilanza	-168'000.00	-82'000.00
<b><i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b><i>194'562'595.11</i></b>	<b><i>223'447'636.84</i></b>
<b>Variatione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-170'502'688.26</b>	<b>-194'308'084.55</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-170'502'688.26	-194'308'084.55
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
<b>Eccedenza del prodotto</b>	<b>24'059'906.85</b>	<b>29'139'552.29</b>





## 2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

### 2.1. Panoramica

Il contenuto del capitolo CLP conti di libero passaggio costituisce parte integrante del rapporto finanziario e rientra in questo senso nell'appendice.

#### 2.1.1. Funzionamento operativo

Da un punto di vista operativo l'esercizio in rassegna ha visto i seguenti momenti culminanti:

La piattaforma online LPP-Exchange è stata notevolmente utilizzata per la notifica di prestazioni di uscita. Non è ancora possibile valutare appieno l'efficacia di questa piattaforma in termini di qualità dei dati poiché molte immissioni vengono convalidate proprio ora abbassando così il margine d'errore.

La rettifica dei dati avviata negli scorsi anni (accorpamento di conti multipli) ha potuto essere in buona parte ultimata.

Grazie a un'organizzazione stabile e ben funzionante, a processi standardizzati e alla scrittura automatizzata (elementi testuali standard) in tutte le lingue è stato possibile, nonostante l'aumento del volume di lavoro, migliorare ulteriormente la qualità, ancora una volta la soluzione gestionale Apollo ha dato buona prova di sé. Il disbrigo dell'attività giornaliera non è quasi più immaginabile senza questa «assicurazione sulla vita».

Durante tutto l'anno le pendenze si sono mantenute a livelli bassi. Sono leggermente tornate a crescere unicamente verso la fine dell'anno a seguito della straordinaria situazione prodotta dalla migrazione del settore LPP.

#### 2.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative CLP	2013	2012	Scarto
Numero conti	854'770	811'202	5.4%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	6'813'261'385	6'099'030'526	11.7%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	6'423'970'366	5'797'388'956	10.8%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	87'649'448	153'194'191	-42.8%
Spese amministrative dirette*	5'717'888	5'631'400	1.5%
Spese amministrative dirette per conto in CHF	6.69	6.94	-3.6%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.0%	4.5%	-33.2%
Grado di copertura conseguito	106.1%	105.2%	0.8%
Grado di copertura da conseguire	115.6%	113.4%	1.9%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

### 2.1.2.1. Spiegazioni delle cifre indicative

Da un punto di vista di economia finanziaria l'esercizio in rassegna presenta i seguenti punti salienti:

Il numero dei conti è aumentato del 5.4% attestandosi a 854'770. L'afflusso netto di capitali ammontava a 535 milioni di franchi (anno precedente CHF 474 mio.). Il patrimonio previdenziale è accresciuto dell'11.7% raggiungendo quota 6'813 milioni di franchi.

Sul denaro investito è stato percepito un rendimento del 3.0% (anno precedente 4.5%). Ai conti di libero passaggio è stato accreditato, durante l'intero anno, un tasso d'interesse dell'1.0%. L'accantonamento per la tutela del capitale è stato dotato di 0.4 punti percentuali. Questo rendimento, abbinato alle esigue spese legate alla maturazione d'interessi, fa sì che il conto chiuda con un risultato positivo di 87.6 milioni di franchi (anno precedente CHF 153.2 mio.). Questo importo confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

Le spese amministrative dirette per conto ammontano a soli 6.69 franchi e non gravano sul cliente.

### 2.1.3. Membri attivi

#### 2.1.3.1. Membri attivi

Il numero dei conti amministrati al 31.12.2013 è di 854'770 (anno precedente 811'202). La crescita pari al 5.4% leggermente inferiore a quella registrata nell'anno precedente.

### 2.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

#### 2.1.4.1. Spiegazione dei piani di previdenza

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

#### 2.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

Da inizio 2011 non vengono più riscossi contributi di spesa sui crediti di libero passaggio. Le spese di gestione vengono quindi interamente finanziate con gli utili di capitale.

### 2.1.5. Investimenti di capitale

#### 2.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento nel settore CLP è mutata a cavallo fra il 2012 e il 2013, ma è rimasta successivamente invariata durante il 2013 nonostante il dinamismo dettato dal grado di copertura.

Il cambiamento di strategia rispetto al 2012 ha prodotto un'allocazione maggiorata del 17% sul mercato monetario CHF. Sono state per contro ridotte del 14% le obbligazioni svizzere e dello 0.5% le obbligazioni mondiali. Gli investimenti in azioni sono stati complessivamente rafforzati del 3%. Viceversa sono state completamente rimosse dalla strategia d'investimento le quote per immobili mondiali e hedge fund (nel 2012 ammontavano ancora al 2% risp. 3%).

#### 2.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

L'effettiva ripartizione degli investimenti nel settore CLP è mutata per inizio 2013 analogamente alla strategia d'investimento (cfr. capitolo precedente). Parte del passaggio da obbligazioni CHF a investimenti sul mercato

monetario si è tuttavia già compiuto nel dicembre 2012. Per il resto è stato applicato il concetto meccanico di rebalancing dell'asset allocation deciso dal Comitato investimenti. Non sono intervenute modifiche sostanziali nella ripartizione effettiva delle categorie d'investimento.

### 2.1.5.3. Afflusso di capitali

Il cospicuo afflusso di risorse netto nel settore CLP degli anni precedenti si è ulteriormente rafforzato nel 2013.

Afflusso di capitali	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Afflusso netto *	534'707'427	474'391'527	12.7%

\* Contributi dedotte le prestazioni versate e le spese di gestione, senza speciali utili e delimitazioni

Se si prende in considerazione tutto il denaro pervenuto fino al 31.12.2013, si ottiene un afflusso di capitali totale, che nel 2013 ammontava addirittura a 606.6 milioni di franchi. Questo afflusso si compone di pagamenti ricevuti pari a 1'388.5 milioni di franchi e prestazioni versate pari a 781.9 milioni di franchi.

Afflusso di capitali brutto	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Afflusso brutto	606'583'532	487'477'180	24.4%

### 2.1.5.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito, nel 2013 è stato conseguito un rendimento complessivo del 3.0% (anno precedente 4.5%).

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

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

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

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio all' 01.01.</b>	<b>5'697'410'956</b>	<b>5'161'266'744</b>	<b>10.4%</b>
Depositi di libero passaggio	1'318'476'337	1'216'131'119	8.4%
Versamento anticipi PPA/divorzio	3'064'327	1'804'057	69.9%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-642'883'462	-609'897'596	5.4%
Anticipi PPA/divorzio	-16'753'481	-16'686'421	0.4%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-120'584'836	-108'836'057	10.8%
Scioglimento per contributi alle spese	-41'400	-34'700	19.3%
Versamenti illegittimamenti	-6'355	-5'790	9.8%
Correttivi	8'769	1'325	561.6%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.0% (anno precedente 1.0%)	59'309'402	53'659'553	10.5%
Interessi pagati zu CLP	10'110	8'721	15.9%
<b>Totale capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>6'298'010'366</b>	<b>5'697'410'956</b>	<b>10.5%</b>

Giusta la risoluzione del Consiglio di fondazione la corresponsione di interessi degli averi di risparmio si conforma in primo luogo alle possibilità finanziarie della Fondazione e in aggiunta ai tassi d'interesse bonificati dalle banche rappresentative svizzere per i conti di libero passaggio. Questa corresponsione di interessi viene verificata a scadenze trimestrali. Dal 1.1.2013 il tasso d'interesse viene fissato con l'aiuto di un valore indicativo dipendente dal

grado di copertura, che a sua volta è subordinato a un tasso swap di 5 anni. Dal momento che il livello di interesse nell'esercizio in rassegna era generalmente basso, durante l'intero 2013 è stato accreditato, analogamente al 2012, un tasso d'interesse dell'1.0%.

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

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)</b>	<b>4'118'119'110</b>	<b>3'731'934'577</b>	<b>10.3%</b>

Dell'intero capitale di previdenza di 6.3 miliardi di franchi circa il 65.4% (anno precedente 65.5%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

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

Nel settore CLP non vengono assunti rischi di tecnica attuariale. Non è necessaria una perizia dell'esperto. Si tiene conto delle peculiarità dei conti di libero passaggio tramite una strategia d'investimento dinamica.

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

#### 2.1.6.5.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>99'978'000</b>	<b>71'491'000</b>	<b>39.8%</b>
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	25'982'000	28'487'000	-8.8%
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>125'960'000</b>	<b>99'978'000</b>	<b>26.0%</b>

Sulla base della limitata capacità strutturale di rischio del settore CLP, nel 2009 il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire progressivamente un accantonamento per la tutela del capitale. Questo accantonamento è stato ripreso nel Regolamento sugli accantonamenti rimaneggiato varato dal Consiglio di fondazione in data 9 dicembre 2009. Il suo valore obiettivo corrisponde agli interessi passivi per due anni. L'accantonamento viene annualmente dotato con lo 0.5% dei capitali di previdenza fino al raggiungimento del valore obiettivo. Nell'esercizio oggetto del presente rapporto la spesa per le riserve ammontava a 26.0 milioni di franchi. L'accantonamento ha ora raggiunto la soglia auspicata.

### 2.1.6.6. Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

Il grado di copertura si è sviluppato in maniera nuovamente positiva grazie a un sufficiente margine d'interesse. Ora si attesta a 106.1%. Tuttavia il grado di copertura auspicato dal Consiglio di fondazione del 115.6% permane un obiettivo nettamente mancato.

Grado di copertura	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	6'423'970'366	5'797'388'956	10.8%
Riserva per oscillazione di valore	389'291'019	301'641'571	29.1%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	6'813'261'385	6'099'030'526	11.7%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>106.1%</b>	<b>105.2%</b>	<b>0.8%</b>

## 2.1.7. Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2013	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	42.0%	27.0%	57.5%	3'132'620'699	46.0%
Obbligazioni Svizzera	15.0%	13.0%	17.0%	933'638'887	13.7%
Obbligazioni estero	16.0%	14.0%	18.0%	1'000'944'882	14.7%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	328'325'407	4.8%
Azioni estero	11.5%	9.0%	14.0%	741'426'995	10.9%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	99'441'106	1.5%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	424'793'153	6.2%
Immobili estero	0.0%	0.0%	2.0%	31'802'220	0.5%
Hedge fund	0.0%	0.0%	0.0%	103'065	0.0%
Materie prime	1.5%	0.5%	2.5%	77'106'589	1.1%
Overlay di valuta				32'669'109	0.5%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>6'802'872'112</b>	<b>100.0%</b>

A livello di patrimonio complessivo sono state rispettate tutte le fasce di fluttuazione dettate dai regolamenti, i limiti di categoria ai sensi della OPP2 come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP2.

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

### 2.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	32'838	44'908	-26.9%
Quote pool imposta preventiva	1'531'615	1'180'105	29.8%
Averi presso destinatari	17'199	20'199	-14.9%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>1'581'651</b>	<b>1'245'213</b>	<b>27.0%</b>

### 2.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	81'508'920	19'883'909	309.9%
Impegni per danni verso terzi	500'000	550'000	-9.1%
Impegni in altri settori	8'403'758	4'412'895	90.4%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	318'693	449'072	-29.0%
Impegni verso terzi	250'519	317'497	-21.1%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>90'981'889</b>	<b>25'613'372</b>	<b>255.2%</b>

### 2.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Altri accantonamenti non tecnici	8'599	10'099	-14.9%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>8'599</b>	<b>10'099</b>	<b>-14.9%</b>

#### 2.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	144'816	79'801	81.5%
Utili di disbrigo	20'903	0	n/a
Diversi/altri utili	50'022	0	n/a
<b>Totale altri utili</b>	<b>215'741</b>	<b>79'801</b>	<b>170.4%</b>

#### 2.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Oneri postali per la gestione conti	6'714	5'402	24.3%
Spese generali	8'769	1'325	561.6%
Altre spese	22'598	3'051	640.6%
<b>Totale altre spese</b>	<b>38'080</b>	<b>9'779</b>	<b>289.4%</b>

#### 2.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo si è assottigliato del 18.6% scendendo a 6.61 milioni di franchi. La ragione principale risiede nella contrazione delle spese per progetti e ammortamenti dell'ufficio esecutivo. Di fatto il dispendio straordinario (ultime tranches di ammortamento) pari a 1.66 milioni di franchi sostenuto l'anno scorso per il progetto «Integra 1» non si è ripetuto nel 2013. È stato portato avanti il progetto «Standardizzazione nello scambio di dati d'uscita (Eldap) con clienti», che ha generato spese preventivate dell'ordine di circa 0.16 milioni di franchi. A livello di Fondazione l'accorpamento delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo ha prodotto costi (Integra 2) per 0.19 milioni di franchi a carico del settore CLP.

Dispendio amministrativo	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>5'881'648</b>	<b>7'488'874</b>	<b>-21.5%</b>
Spese amministrative diretti	5'717'888	5'631'400	1.5%
Ammortamento/progetti diretti	163'761	1'857'474	-91.2%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>723'454</b>	<b>628'911</b>	<b>15.0%</b>
Ufficio di direzione	460'960	408'340	12.9%
Consiglio di fondazione	11'781	11'234	4.9%
Costi dei progetti	185'936	70'937	162.1%
Revisione	35'377	52'400	-32.5%
Autorità di vigilanza	29'400	71'000	-58.6%
Altri onorari	0	15'000	-100.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>6'605'103</b>	<b>8'117'786</b>	<b>-18.6%</b>

I costi di gestione diretti per conto sono leggermente scesi. Ammontano in media a CHF 6.69 (nell'anno precedente CHF 6.94) e non gravano sulla clientela.

Ad eccezione degli anticipi per la promozione della proprietà abitativa e dei pegni non vengono riscossi contributi per l'amministrazione. Pertanto i costi dei conti di libero passaggio vengono praticamente interamente finanziati con gli utili di capitale.

Finanziamento spese amministrative	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	41'400	34'700	19.3%
Finanziamento tramite utili di capitale	6'563'703	8'083'086	-18.8%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>6'605'103</b>	<b>8'117'786</b>	<b>-18.6%</b>

## 2.2. Conto annuale 2013 conti di libero passaggio CLP

### 2.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 2.2.1.1. Bilancio conti di libero passaggio

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>6'904'688'051.19</b>	<b>6'125'124'335.99</b>
Mezzi liquidi	99'942'362.31	65'293'533.82
Altri crediti	1'581'651.40	1'245'212.52
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	1'564'452.50	1'225'013.62
Averi presso destinatari	17'198.90	20'198.90
Investimenti di capitale	6'802'872'112.46	6'058'293'664.63
Liquidità/mercato monetario CHF	3'132'620'699.00	2'393'749'768.35
Obbligazioni Svizzera	933'638'887.36	1'179'278'788.12
Obbligazioni estero	1'000'944'882.46	948'920'892.94
Azioni Svizzera	328'325'406.81	218'528'507.91
Azioni estero	741'426'995.27	600'070'332.58
Azioni mercati emergenti	99'441'106.04	20'659'377.02
Materie prime	77'106'588.55	85'995'001.80
Hedge fund	103'064.77	116'704'272.99
Immobili Svizzera	424'793'152.90	395'592'886.87
Immobili estero	31'802'220.00	70'535'400.00
Overlay di valuta	32'669'109.30	28'258'436.05
Infrastrutture d'esercizio	291'925.02	291'925.02
<b>Totale attivi</b>	<b>6'904'688'051.19</b>	<b>6'125'124'335.99</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>90'981'889.34</b>	<b>25'616'133.25</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	0.00	2'761.07
Altri impegni	90'981'889.34	25'613'372.18
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>436'177.00</b>	<b>467'577.00</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>8'599.45</b>	<b>10'099.45</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>6'423'970'366.30</b>	<b>5'797'388'955.68</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	6'298'010'366.30	5'697'410'955.68
Accantonamenti tecnici	125'960'000.00	99'978'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>389'291'019.10</b>	<b>301'641'570.61</b>
<b>Sottocopertura/mezzi non vincolati</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stato all'inizio del periodo	0.00	0.00
Capitale di fondazione	0.00	0.00
Eccedenza del prodotto	0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>	<b>6'904'688'051.19</b>	<b>6'125'124'335.99</b>

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

	2013 CHF	2012 CHF
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>1'321'534'308.88</b>	<b>1'217'929'385.47</b>
Depositi di libero passaggio	1'318'469'981.81	1'216'125'328.70
Versamenti anticipi PPA/divorzio	3'064'327.07	1'804'056.77
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b>1'321'534'308.88</b>	<b>1'217'929'385.47</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-120'584'835.86</b>	<b>-108'836'056.51</b>
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-95'767'055.58	-85'072'141.49
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-24'817'780.28	-23'763'915.02
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-659'636'943.37</b>	<b>-626'584'016.36</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-642'883'462.44	-609'897'595.81
Anticipi PPA/divorzio	-16'753'480.93	-16'686'420.55
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b>-780'221'779.23</b>	<b>-735'420'072.87</b>
<b>Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>	<b>-626'614'041.99</b>	<b>-564'664'586.30</b>
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-541'312'529.65	-482'509'312.60
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-25'982'000.00	-28'487'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	-59'319'512.34	-53'668'273.70
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-85'301'512.34</b>	<b>-82'155'273.70</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>179'335'502.33</b>	<b>243'349'741.25</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	93'821.70	128'293.50
Utile sugli investimenti di capitale	188'897'194.38	248'903'576.50
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	6'010'503.06	9'043'868.80
Risultato obbligazioni Svizzera	-30'210'953.96	43'945'734.71
Risultato obbligazioni estero	-62'567'968.06	62'145'091.85
Risultato azioni Svizzera	63'002'421.65	30'294'737.76
Risultato azioni estero	173'567'871.47	64'509'955.38
Risultato azioni mercati emergenti	-8'311'177.23	5'308'945.32
Risultato materie prime	-8'813'265.42	-3'593'357.66
Risultato Hedge fund	1'415'602.67	-909'866.95
Risultato immobili Svizzera	11'044'254.18	27'938'157.25
Risultato immobili estero	5'934'528.41	277'658.00
Risultato overlay di valuta	37'825'377.61	9'941'899.24
Risultato altri utili/altre spese	0.00	752.80
Costo della gestione patrimoniale	-9'655'513.75	-5'682'128.75
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>1'500.00</b>	<b>12'787.55</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>207'141.21</b>	<b>114'500.63</b>
Utile da prestazioni fornite	41'400.00	34'700.00
Altri utili	165'741.21	79'800.63
<b>Spese di altro genere</b>	<b>11'919.90</b>	<b>-9'778.90</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-6'605'102.61</b>	<b>-8'117'785.66</b>
<b><i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b>87'649'448.49</b>	<b>153'194'191.17</b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-87'649'448.49</b>	<b>-153'194'191.17</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-87'649'448.49	-153'194'191.17
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
<b>Eccedenza del prodotto</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>







## 3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE

### 3.1. Panoramica

Il contenuto del capitolo LPP previdenza professionale costituisce parte integrante del rapporto finanziario e rientra in questo senso nell'appendice.

#### 3.1.1. Funzionamento operativo

Dal profilo operativo l'esercizio in rassegna ha avuto i seguenti momenti culminanti:

Entrambi i grandi progetti Apollo 2 e Integra 2 sono stati affrontati con determinazione. Gli elementi salienti di questi progetti sono stati il trasferimento del personale della sede di Rotkreuz, gli stage di collaboratori e collaboratrici di Rotkreuz a Zurigo e numerosi intensi workshop specifici per preparare il personale alle future procedure LPP sul sistema Apollo.

Per la migrazione degli effettivi dal vecchio sistema alla nuova soluzione Apollo incentrata sui processi hanno dovuto essere rapidamente smaltite le pendenze. Malgrado il progressivo calo d'organico, in molti ambiti ha potuto essere ridotto il numero dei casi pendenti.

Nell'esercizio in rassegna è stata nuovamente riposta grande attenzione sui controlli di qualità. Per esempio sono stati estrapolati trimestralmente i dati di base per la scomposizione del risultato di tecnica attuariale. Sono stati eseguiti sistematicamente e formalizzati controlli a campione di diversa periodicità.

#### 3.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative LPP	2013	2012	Scarto
Numero assicurati attivi	31'030	30'379	2.1%
Numero rendite versate	3'961	3'568	11.0%
Numero datori di lavoro affiliati	19'024	20'049	-5.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'711'608'781	1'553'613'974	10.2%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'562'902'638	1'455'533'618	7.4%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	50'625'788	30'794'004	64.4%
Spese amministrative dirette*	9'913'183	9'326'319	6.3%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF	283.31	274.73	3.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.8%	6.0%	-53.2%
Grado di copertura conseguito	109.5%	106.7%	2.6%
Grado di copertura da conseguire	123.2%	117.5%	4.9%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

### 3.1.2.1. Spiegazioni delle cifre indicative

In ottica economico-finanziaria l'anno in esame ha registrato i seguenti aspetti salienti:

Il numero degli assicurati è aumentato del 2.1% salendo a 31'030 persone. Il numero delle affiliazioni/aziende (incluse le affiliazioni senza assicurati) è ulteriormente regredito attestandosi a quota 19'024.

Il patrimonio previdenziale è aumentato del 10.2% raggiungendo 1'711.61 milioni di franchi. Sugli investimenti di capitale è stato conseguito un rendimento del 2.8% (nell'anno precedente 6.0%). Nell'anno del rapporto gli averi di vecchiaia hanno fruttato un interesse dell'1.5% (nell'anno precedente 1.5%). Il rendimento piuttosto modesto abbinato alla spesa relativamente contenuta per la corresponsione di interessi per i capitali previdenziali (2.5% per beneficiari di rendite; 1.5% per attivi) ha comunque prodotto un risultato positivo in materia di interessi.

Per la prima volta da anni il risultato del rischio (inclusi gli accantonamenti tecnici) è positivo. Tutti gli accantonamenti tecnici si posizionano sui valori obiettivo. L'andamento del rischio nell'anno del rapporto è contraddistinto da un lato da utili straordinari dovuti ad accantonamenti, che sono stati svincolati quale conseguenza del rimaneggiamento del Regolamento sugli accantonamenti (nell'anno precedente spese straordinarie a seguito della riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5%), dall'altro dai dispendi sempre maggiori a causa degli accresciuti tassi di conversione nonché dalla netta impennata del carico dei debiti a seguito di casi di invalidità e decesso.

Nel complesso il conto chiude con un'eccedenza di utili pari a 50.6 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

Le spese amministrative dirette per persona assicurata sono leggermente salite. Attualmente ammontano a 283 franchi.

### 3.1.3. Membri attivi e beneficiari di rendite

#### 3.1.3.1. Assicurati attivi

Nell'esercizio in rassegna il numero degli assicurati è aumentato del 2.1% salendo a 31'030 persone (nell'anno precedente 30'379). L'effettivo degli assicurati per affiliazione ammonta a 1.6 persone (nell'anno precedente 1.5).

Personne assurantées	31.12.2013 Quantité	31.12.2012 Quantité	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	7'187	7'405	-2.9%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	23'199	22'407	3.5%
<b>Totale affiliazioni datori di lavoro/aziende</b>	<b>30'386</b>	<b>29'812</b>	<b>1.9%</b>
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	234	238	-1.7%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	115	90	27.8%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	295	239	23.4%
<b>Totale affiliazioni individuali</b>	<b>644</b>	<b>567</b>	<b>13.6%</b>
<b>Totale complessivo persone assicurate</b>	<b>31'030</b>	<b>30'379</b>	<b>2.1%</b>

### 3.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'anno in rassegna il numero delle rendite versate è salito dell'11.0% passando da 3'568 a 3'961 (anno precedente 9.2%). L'aumento più marcato degli effettivi pari a circa 400 rendite riguardava le rendite di vecchiaia, in particolare il portafoglio beneficiari di rendite PEAN.

Numero rendite	31.12.2013 Quantità	31.12.2012 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	2'322	2'018	15.1%
Rendite di invalidità	869	844	3.0%
Rendite per coniugi	327	274	19.3%
Rendite per figli	443	432	2.5%
<b>Totale rendite</b>	<b>3'961</b>	<b>3'568</b>	<b>11.0%</b>

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di vecchiaia	368	1'954	2'322
Rendite di invalidità	252	617	869
Rendite per coniugi	302	25	327
Rendite per figli	211	232	443
<b>Totale rendite</b>	<b>1'133</b>	<b>2'828</b>	<b>3'961</b>

La quota delle donne sul totale delle rendite ammonta, come l'anno precedente, al 28.6%.

### 3.1.3.3. Andamento del rischio invalidità

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è aumentato di circa il 93.2% (anno precedente: calo del 20.7%).

Andamento del rischio	2013 Quantità	2012 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	141	73	93.2%

Per la valutazione dell'andamento del rischio invalidità sono rilevanti i seguenti dati di fatto:

- > Ritardo temporale: il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione ammonta, per gli effettivi dell'Istituto collettore, a mediamente circa 4.6 anni.
- > Pendenze nell'amministrazione: impasse nelle capacità dell'amministrazione possono determinare l'elaborazione di un minor numero di casi per i quali si versa una prestazione per la prima volta e quindi un forte aumento del numero di casi di prestazione pendenti.
- > Prassi restrittiva nell'AD: la prassi più restrittiva dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite.

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

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato contenuto, per il 1.1.2014 non ha luogo alcun un allineamento obbligatorio.

Si è rinunciato all'adeguamento delle rendite di vecchiaia e di rischio dopo l'età di pensionamento per i seguenti motivi:

- > Il grado di copertura da conseguire non è raggiunto.
- > I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite esigono una corresponsione d'interesse del 2.5% mentre i crediti di vecchiaia degli attivi frutteranno nel 2014 l'interesse minimo LPP dell'1.75%.

### 3.1.3.5. Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)

I datori di lavoro possono affidarsi all'Istituto collettore soltanto nel settore previdenza LPP.

Il settore previdenza LPP accetta, oltre ai datori di lavoro, anche persone singole se adempiono i requisiti legali.

Il numero complessivo delle affiliazioni (datori di lavoro affiliati, lavoratori indipendenti e continuazione assicurazione facoltativa) è sceso a 19'024 affiliazioni.

Aziende/affiliazioni	31.12.2013 Quantità	31.12.2012 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	4'290	4'543	-5.6%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	265	1'417	-81.3%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	12'561	12'358	1.6%
<b>Totale datori di lavoro/aziende</b>	<b>17'116</b>	<b>18'318</b>	<b>-6.6%</b>
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	246	251	-2.0%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	121	96	26.0%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	347	288	20.5%
<b>Totale affiliazioni individuali</b>	<b>714</b>	<b>635</b>	<b>12.4%</b>
<b>Affiliazioni disdetti solo con beneficiari di rendite</b>	<b>1'194</b>	<b>1'096</b>	<b>8.9%</b>
<b>Totale complessivo aziende/affiliazioni</b>	<b>19'024</b>	<b>20'049</b>	<b>-5.1%</b>

### 3.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

#### 3.1.4.1. Illustrazione dei piani di previdenza

Nel settore previdenza LPP vengono offerti sette piani. Il piano AN fa stato per tutte le affiliazioni di ditte, il piano MA per dipendenti con più datori di lavoro (art. 46 LPP), il piano SE per indipendenti (art. 44 LPP). I piani di previdenza WG, WA, WO e WR consentono la continuazione dell'assicurazione secondo l'articolo 47 LPP<sup>1</sup>. Nel piano WR le persone, che non sono più obbligatoriamente assicurate nell'assicurazione rischio per disoccupati (cfr. cif. 4.1.3.1., piano AL), possono continuare ad assicurarsi facoltativamente.

Trattasi tutti di piani del primato dei contributi secondo la LPP: sia le prestazioni di vecchiaia sia le prestazioni per decesso e invalidità si conformano all'avere a risparmio individuale attuale rispettivamente all'avere a risparmio oggetto di proiezione futura.

#### 3.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

<sup>1</sup> Piano WG: continuazione previdenza integrale; piano WA: continuazione risparmi di vecchiaia con esonero pagamento contributi in caso di invalidità, piano WO: continuazione risparmi di vecchiaia senza esonero pagamento contributi (solo risparmi).

### 3.1.5. Investimenti di capitale

#### 3.1.5.1. Strategia d'investimento

A cavallo degli anni 2012/2013 è entrata in vigore una strategia d'investimento leggermente modificata per il settore LPP. La quota per investimenti hedge fund è stata ridotta dal 3% allo 0%, per contro le obbligazioni Svizzera e le obbligazioni mondo hanno subito entrambe un innalzamento dell'1%; le quote attivi mondo e attivi mercati emergenti sono state potenzialmente dello 0.5%.

#### 3.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Nel corso del 2012 le liquidità (fra l'altro derivanti dall'afflusso di nuovo denaro) sono state primariamente investite nelle categorie obbligazioni Svizzera e global. Il Comitato addetto agli investimenti ha però deciso anche acquisti nei settori immobili Svizzera ed estero.

Nel 2013 la ripartizione degli investimenti ha seguito la variazione della strategia d'investimenti descritta nel precedente capitolo. Innescato dal nuovo afflusso di denaro e dalle oscillazioni del mercato, il concetto meccanico di rebalancing ha prodotto, nel corso dell'anno, acquisti in obbligazioni e una contrazione delle azioni svizzere (ritorno alla quota strategica).

#### 3.1.5.3. Afflusso di capitali

L'afflusso netto di capitali nel settore LPP è tornato nuovamente a crescere rispetto agli anni precedenti.

Afflusso di capitali	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Afflusso netto *	114'287'763	103'220'760	10.7%

\* Contributi contabilizzati dedotte le prestazioni erogate e le spese di gestione, senza speciali utili e delimitazioni

#### 3.1.5.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito, nel 2013 è stato conseguito un rendimento complessivo del 2.8% rispetto al 6.0% dell'anno precedente.

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

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

Dal 1.1.2005 la Fondazione è interamente autonoma. Il settore previdenza LPP assume da solo i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità come per i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali.

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

Evolutione degli averi a risparmio	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio all' 01.01.</b>	<b>846'555'618</b>	<b>794'007'453</b>	<b>6.6%</b>
Contributi di risparmio lavoratori	39'192'696	37'656'311	4.1%
Contributi di risparmio datori di lavoro	67'256'726	61'353'400	9.6%
Altri contributi e depositi	2'671'322	2'519'138	6.0%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	210'371'629	197'548'782	6.5%
Versamento anticipi PPA/divorzio	282'773	635'865	-55.5%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	2'577'378	2'778'006	-7.2%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-153'291'110	-133'972'370	14.4%
Anticipi PPA/divorzio	-3'941'210	-4'847'487	-18.7%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-8'997'767	-10'352'971	-13.1%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-113'165'638	-111'710'606	1.3%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.5% (anno precedente 1.5%)	11'392'221	10'940'098	4.1%
<b>Totale capitale di previdenza assicurati attivi 31.12.</b>	<b>900'904'638</b>	<b>846'555'618</b>	<b>6.4%</b>

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi dell'1.5% (anno precedente anche 1.5%). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale.

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

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)</b>	<b>768'952'180</b>	<b>726'280'834</b>	<b>5.9%</b>
Tasso d'interesse minimo LPP	1.50%	1.50%	0.0%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 901 milioni di franchi circa l'85% (anno precedente 86%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

### 3.1.6.4. Evoluzione delle riserve matematiche per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Evolutione degli averi a risparmio	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio al 01.01.</b>	<b>442'258'000</b>	<b>372'030'000</b>	<b>18.9%</b>
Correttivi	-822'049	217'260	n/a
Prestazioni versate*	-28'261'968	-23'401'502	20.8%
Capitali di copertura versati in caso di scioglimento del contratto	-2'047'333	-933'473	119.3%
Maturazione interessi capitali di copertura**	10'678'000	10'725'000	-0.4%
Incremento CC da andamento del rischio	9'472'473	3'633'298	160.7%
Incremento CC da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia)	68'701'877	53'352'417	28.8%
Incremento CC da riduzione dell'interesse tecnico	0	26'635'000	-100.0%
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.</b>	<b>499'979'000</b>	<b>442'258'000</b>	<b>13.1%</b>

\* Include prestazioni regolamentari per rendite in corso di CHF 30.44 mio. e CHF 2.18 mio. di utile netto per i capitali di risparmio dei passivi.

\*\* 2012: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 11.829 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 1.104 mio.

\*\* 2013: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 12.032 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 1.354 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono aumentate del 13.1% (anno precedente 18.9%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > Averì di vecchiaia (rendite di vecchiaia): a seguito della crescita persistentemente forte degli effettivi dei beneficiari di rendite di vecchiaia (in particolare portafoglio beneficiari di rendite PEAN) e a causa della riduzione del tasso d'interesse tecnico al 2.5%, l'aumento delle riserve matematiche per neobeneficiari di rendite di vecchiaia è nuovamente molto forte e nettamente più corposo dell'anno precedente.
- > Abbassamento del tasso d'interesse tecnico: l'anno precedente la riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5% ha provocato un bisogno di postaccantonamenti di 26.64 milioni di franchi.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato degli averi a risparmio	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di vecchiaia	375'668'000	323'340'000	16.2%
Capitali di copertura per rendite di invalidità*	86'307'000	85'997'000	0.4%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	31'249'000	26'464'000	18.1%
Capitali di copertura per rendite per figli	6'755'000	6'457'000	4.6%
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite</b>	<b>499'979'000</b>	<b>442'258'000</b>	<b>13.1%</b>

\* Le riserve matematiche qui certificate delle rendite di invalidità in corso corrispondono al valore monetario di una rendita di invalidità vita natural durante dedotto l'avere di vecchiaia appartenente a questa rendita. Fino al pensionamento del rispettivo beneficiario di rendita l'avere di vecchiaia figura sotto gli averi a risparmio.

L'evoluzione delle riserve matematiche delle rendite in corso è influenzata soprattutto dall'aumento delle rendite di vecchiaia a seguito della forte crescita del portafoglio beneficiari di rendite PEAN. Nel dettaglio la situazione si presenta come segue:

- > Il portafoglio delle rendite di vecchiaia PEAN consta attualmente di un effettivo di circa 1'364 beneficiari con una riserva matematica di circa 224 milioni di franchi (anno precedente 1'165 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa CHF 193 mio.). Rappresenta pertanto più della metà dell'intero effettivo dei beneficiari di rendite.

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

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 5 marzo 2014.

La perizia mostra che il risultato del rischio degli attivi è stato di nuovo chiaramente positivo, il risultato degli interessi è anch'esso positivo e che per la quinta volta consecutiva si è conseguito un guadagno sulle spese di gestione. Malgrado ciò l'obiettivo per la riserva per oscillazione di valore non è ancora, e di gran lunga, raggiunto, pertanto non è ancora data la piena capacità di rischio finanziaria.

Inoltre la perizia indica che l'eccessivo tasso di conversione causa perdite di pensionamento di circa 12.5 milioni di franchi e che l'accantonamento per il prefinanziamento di queste perdite ha dovuto essere aumentato di circa 3.5 milioni di franchi.

La perizia evidenzia pure che le rendite in corso hanno contribuito positivamente, con un ammontare di circa 3.7 milioni di franchi, al risultato del rischio; ciò va ascritto all'eccesso di mortalità registrato nell'esercizio oggetto del rapporto.

Infine la perizia illustra che la quota delle riserve matematiche dei beneficiari di rendite ammonta al 32% (anno precedente 31%) della totalità dei capitali di previdenza. La capacità di rischio strutturale può quindi continuare a essere definita buona, anche se a questo rischio va accordata la debita attenzione in particolare a causa della ripartizione per età degli assicurati attivi.

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

#### 3.1.6.6.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>166'720'000</b>	<b>138'049'000</b>	<b>20.8%</b>
Modifica accantonamento per conversione tariffa	3'177'000	2'682'000	18.5%
Modifica accantonamento per tasso di conversione	3'491'000	16'663'000	-79.0%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	-30'403'000	1'509'000	n/a
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	22'548'000	4'374'000	415.5%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	-3'452'000	3'731'000	n/a
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	-62'000	-288'000	-78.5%
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>162'019'000</b>	<b>166'720'000</b>	<b>-2.8%</b>

Gli accantonamenti tecnici sono regrediti del 2.8% (nell'anno precedente aumentati del 20.8%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > L'accantonamento per il cambiamento di tariffa è stato dotato come da prassi abituale.
- > L'evoluzione dell'accantonamento per «casi di invalidità» notificati tardivamente in un accantonamento per «casi di sinistro» notificati tardivamente comprende sia i casi di invalidità notificati tardivamente sia i casi di invalidità pendenti. Pertanto quest'ultima categoria ha potuto essere integralmente sciolta, mentre la prima ha dovuto essere ulteriormente potenziata.
- > L'accantonamento per l'oscillazione del rischio attivi ha piena dotazione per il 31.12.2013.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (1.5% risp. 1.0%)	7'829'000	4'652'000	68.3%
Accantonamento per tasso di conversione	50'846'000	47'355'000	7.4%
Accantonamento per casi AI pendenti	0	30'403'000	-100.0%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	73'596'000	51'048'000	44.2%
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	3'359'000	3'421'000	-1.8%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	26'389'000	29'841'000	-11.6%
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>162'019'000</b>	<b>166'720'000</b>	<b>-2.8%</b>

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

Malgrado le spese straordinarie correlate alla riduzione del tasso d'interesse tecnico il grado di copertura è cresciuto a 106.7%. Stando alla strategia d'investimento il grado di copertura auspicato è del 117.5 %.

Al 31.12.2013 il settore previdenza LPP presenta un grado di copertura del 109.5% (anno precedente 106.7%). Pertanto non è stato chiaramente raggiunto l'obiettivo di una copertura del 123.2%.

Grado di copertura	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'562'902'638	1'455'533'618	7.4%
Riserva per oscillazione di valore	148'701'143	98'075'355	51.6%
Capitale della fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	1'711'608'781	1'553'613'974	10.2%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>109.5%</b>	<b>106.7%</b>	<b>2.6%</b>

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2013	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	1.0%	0.0%	10.0%	16'259'187	1.0%
Obbligazioni Svizzera	46.0%	41.0%	51.0%	711'910'862	45.2%
Obbligazioni estero	22.5%	20.0%	25.0%	349'484'129	22.2%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	81'812'104	5.2%
Azioni estero	13.0%	11.0%	15.0%	225'677'151	14.3%
Azioni mercati emergenti	1.5%	0.5%	2.5%	19'351'851	1.2%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	106'143'249	6.7%
Immobili estero	2.0%	0.0%	3.0%	29'720'017	1.9%
Hedge fund	0.0%	0.0%	0.0%	19'235	0.0%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	25'209'013	1.6%
Overlay di valuta				9'555'838	0.6%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>1'575'142'636</b>	<b>100.0%</b>

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo, tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP2 come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP2 sono stati rispettati.

#### 3.1.7.2. Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi del datore di lavoro

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. La natura delle operazioni implica tuttavia che a seguito degli elevati contributi arretrati pari 106 milioni di franchi (anno precedente CHF 123 mio.), in altre parole un buon 66% (anno precedente 83%) del contributo annuo, questa somma viene de facto investita presso i datori di lavoro. Fintanto che gli arretrati non possono essere riscossi nella procedura di incasso, c'è una copertura tramite il Fondo di garanzia.

Contributi arretrati	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
<b>Totale contributi arretrati</b>	<b>105'953'389</b>	<b>123'021'047</b>	<b>-13.9%</b>
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	160'925'489	147'878'630	8.8%
<b>Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui</b>	<b>65.8%</b>	<b>83.2%</b>	<b>-20.9%</b>

Le riserve per contributi dei datori di lavoro sono attribuite alle singole affiliazioni. Si tratta esclusivamente di riserve per contributi di datori di lavoro senza rinuncia all'utilizzo.

Riserve contributi datori di lavoro	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.</b>	<b>187'459</b>	<b>241'855</b>	<b>-22.5%</b>
Assegnazione	189'605	37'824	401.3%
Utilizzo	-22'919	-93'948	-75.6%
Interesse 1.0% (anno precedente: 1.0%)	1'920	1'728	11.1%
<b>Totale riserve contributi datori di lavoro 31.12.</b>	<b>356'065</b>	<b>187'459</b>	<b>89.9%</b>

### 3.1.8. Illustrazioni di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio

#### 3.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Averi presso terzi	82'398	82'441	-0.1%
Averi presso altri settori	11'571'608	8'271'942	39.9%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	2'501	6'122	-59.1%
Quote pool imposta preventiva	367'068	278'921	31.6%
Averi presso il fondo di garanzia	52'055'148	37'032'240	40.6%
Averi presso destinatari	256'931	113'406	126.6%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>64'335'654</b>	<b>45'785'071</b>	<b>40.5%</b>

Il credito presso il Fondo di garanzia ammonta a 48.293 milioni di franchi (anno precedente CHF 34.163 mio.) per casi d'insolvenza, 1.088 milioni di franchi per casi di sinistro giusta l'articolo 12 LPP (anno precedente CHF 0.270 mio.) e 2.674 milioni di franchi per compensazione della struttura di età (anno precedente CHF 2.599 mio.).

#### 3.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	6'968'387	2'086'375	234.0%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	2'852'425	2'793'144	2.1%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	72'469	263'537	-72.5%
Impegni verso terzi	1'274'716	888'160	43.5%
Altri impegni	469'600	453'567	3.5%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>11'637'597</b>	<b>6'484'783</b>	<b>79.5%</b>

#### 3.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Accantonamento per compensazione struttura età	3'145'181	2'959'074	6.3%
Delcredere da rimborso	69'136	55'480	24.6%
Delcredere da casi di insolvenza	2'414'629	1'708'148	41.4%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'628'945</b>	<b>4'722'703</b>	<b>19.2%</b>

Stando alla risoluzione del Consiglio di fondazione del 3.12.2010, in presenza di un grado di copertura del 105%-109.9% la metà della sovvenzione del Fondo di garanzia viene accantonata per sfavorevole struttura d'età e utilizzata negli anni successivi per la riduzione paritetica dei contributi di rischio nelle classi di contributo superiori.

### 3.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Indennizzi percepiti fondo di garanzia per insolvenze	39'387'410	25'810'574	52.6%
Indennizzi percepiti fondo di garanzia art.12	1'238'644	1'068'567	15.9%
Inoltro al fondo di garanzia art. 12	3'750	2'250	66.7%
Aumento/diminuzione fondo di garanzia art. 12	1'076'023	1'053'666	2.1%
Utile interessi da conto corrente fondo di garanzia art.12	158'871	12'651	1155.8%
<b>Totale utili nei rapporti con il fondo di garanzia</b>	<b>40'626'055</b>	<b>26'879'141</b>	<b>51.1%</b>
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	1'122'361	877'902	27.8%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	33'438	20'248	65.1%
Diversi/altri utili	44'651	62'652	-28.7%
<b>Totale altri utili</b>	<b>41'826'504</b>	<b>27'839'943</b>	<b>50.2%</b>

Nell'anno in rassegna sono state effettuate 2'182 registrazioni di insolvenza presso il Fondo di garanzia per un ammontare di 39.387 milioni di franchi (anno precedente 1'422 pari a CHF 25.811 mio.).

Per i casi di sinistro ai sensi dell'articolo 12 LPP, nell'anno in esame sono state inoltrate 5 richieste per un importo complessivo di 1.735 milioni di franchi (anno precedente 3 casi per un importo complessivo di CHF 0.410 mio.).

### 3.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Dividendi di fallimento a posteriori al fondo di garanzia	2'003'089	1'333'861	50.2%
Spese per insolvenze	38'506'682	25'354'616	51.9%
Indennizzi fondo di garanzia per insolvenze a assicurazione	23'085'486	18'168'355	27.1%
Manco indennizzi fondo di garanzia registrazioni di insolvenza	2'438'101	803'119	203.6%
Variazione fondo di garanzia insolvenza	12'983'094	6'383'142	103.4%
Accredito compensazione struttura età fondo di garanzia a datori di lavoro	1'079'773	1'111'540	-2.9%
Rimborso dal fondo di garanzia	0	354'117	-100.0%
<b>Totale spese nei rapporti con il fondo di garanzia</b>	<b>41'589'544</b>	<b>28'154'134</b>	<b>47.7%</b>
Ammortamento contributi non incassabili	-149'247	30'006	n/a
Ammortamento prestazioni non incassabili	49'742	186'179	-73.3%
Ammortamento risarcimento danni art.12	84'685	8'134	941.1%
Tasse conto corrente postale	52'400	46'080	13.7%
Versamento contributi via riserva per contributi datori di lavoro	22'919	8'081	183.6%
Spese generali	1'236'356	1'231'854	0.4%
Altre spese	5'894	9'679	-39.1%
<b>Totale diverse spese</b>	<b>1'302'749</b>	<b>1'520'014</b>	<b>-14.3%</b>
<b>Totale altre spese</b>	<b>42'892'293</b>	<b>29'674'148</b>	<b>44.5%</b>

Quale controprestazione il Fondo di garanzia ha pagato un importo complessivo di 23.085 milioni di franchi (anno precedente 1'212 casi per un importo complessivo di CHF 18.168 mio.) per 1'682 casi di insolvenza elaborati.

Per casi di sinistro giusta l'articolo 12 LPP il Fondo di garanzia ha operato pagamenti dell'ammontare di 1.080 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.112 mio.).

### 3.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è cresciuto del 10.7% raggiungendo quota 15.16 milioni di franchi. La ragione principale va ricercata nell'incremento dei costi della prioritizzazione delle risorse nell'esecuzione nel settore LPP (smaltimento delle affiliazioni d'ufficio pendenti, di casi di prestazione pendenti ecc.) quale fase preparatoria alla migrazione. D'altro canto nell'esercizio in rassegna 1.62 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.75 mio.) di spese preventivate sono ricadute sul progetto strategico Apollo 2. Infine la cosiddetta «task force LPP» ha generato spese per circa 0.63 milioni di franchi.

A livello di Fondazione l'accorpamento delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo ha prodotto costi per il progetto Integra 2 pari a 0.76 milioni di franchi a carico del settore LPP.

Dispendio amministrativo	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>12'162'120</b>	<b>11'572'709</b>	<b>5.1%</b>
Costi amministrativi diretti	9'913'183	9'326'319	6.3%
Ammortamento/progetti diretti	2'248'937	2'246'390	0.1%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>2'993'007</b>	<b>2'122'711</b>	<b>41.0%</b>
Ufficio di direzione	1'843'839	1'732'350	6.4%
Consiglio di fondazione	47'124	47'661	-1.1%
Costi dei progetti	763'037	87'370	773.3%
Revisione	141'509	163'193	-13.3%
Periti	79'898	75'703	5.5%
Autorità di vigilanza	117'600	11'000	969.1%
Altri onorari	0	5'434	-100.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>15'155'127</b>	<b>13'695'420</b>	<b>10.7%</b>

I costi gestionali diretti per persona assicurata (attivi e beneficiari di rendite, stato 31.12.2013) sono leggermente aumentati per i motivi succitati. Attualmente ammontano a 283 franchi (anno precedente CHF 275).

Grazie in particolare alle tasse per manovre straordinarie il dispendio amministrativo di 15.2 milioni di franchi ha potuto essere di nuovo interamente finanziato con contributi. Ne consegue un risultato positivo di 3.4 milioni di franchi. Ancora una volta il Fondo di garanzia non ha dovuto assumersi alcun deficit prodotto dal dispendio amministrativo.

Finanziamento spese amministrative	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	11'498'873	11'059'331	4.0%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	7'046'599	6'348'629	11.0%
Guadagno	-3'390'345	-3'712'541	-8.7%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>15'155'127</b>	<b>13'695'420</b>	<b>10.7%</b>

## 3.2. Conto annuale 2013 previdenza professionale LPP

### 3.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 3.2.1.1. Bilancio previdenza LPP

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1'774'385'068.54</b>	<b>1'616'722'182.83</b>
Mezzi liquidi	26'301'464.46	18'025'600.92
Crediti a contribuenti	105'953'388.52	123'021'046.71
Altri crediti	64'335'654.25	45'785'070.82
Averi presso altri settori	11'571'608.17	8'271'942.17
Averi presso terzi	82'397.93	82'440.55
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	369'569.00	285'042.39
Averi presso il fondo di garanzia	52'055'148.45	37'032'239.51
Averi presso destinatari	256'930.70	113'406.20
Investimenti di capitale	1'575'142'636.29	1'427'678'539.36
Liquidità/mercato monetario CHF	16'259'187.43	32'189'643.70
Obbligazioni Svizzera	711'910'862.36	639'476'799.64
Obbligazioni estero	349'484'129.14	301'564'884.09
Azioni Svizzera	81'812'103.57	77'760'810.55
Azioni estero	225'677'150.64	182'651'336.13
Azioni mercati emergenti	19'351'851.14	10'429'566.10
Materie prime	25'209'013.15	22'802'887.98
Hedge fund	19'235.03	27'918'450.42
Immobili Svizzera	106'143'248.60	98'798'955.20
Immobili estero	29'720'017.21	25'810'196.52
Overlay di valuta	9'555'838.02	8'275'009.03
Infrastrutture d'esercizio	2'651'925.02	2'211'925.02
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>17'798.20</b>	<b>8'650.80</b>
<b>Totale attivi</b>	<b><u>1'774'402'866.74</u></b>	<b><u>1'616'730'833.63</u></b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>55'642'521.25</b>	<b>57'996'615.50</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	44'004'924.23	51'511'832.98
Altri impegni	11'637'597.02	6'484'782.52
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>1'166'555.10</b>	<b>210'083.20</b>
<b>Riserva datori di lavoro</b>	<b>356'064.75</b>	<b>187'458.85</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'628'945.02</b>	<b>4'722'702.57</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1'562'902'637.70</b>	<b>1'455'533'618.36</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	900'904'637.70	846'555'618.36
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	499'979'000.00	442'258'000.00
Accantonamenti tecnici	162'019'000.00	166'720'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>148'701'142.92</b>	<b>98'075'355.15</b>
<b>Mezzi non vincolati (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)</b>	<b>5'000.00</b>	<b>5'000.00</b>
Stato all'inizio del periodo	0.00	0.00
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Eccedenza del prodotto	0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>	<b><u>1'774'402'866.74</u></b>	<b><u>1'616'730'833.63</u></b>

### 3.2.1.2. Conto d'esercizio previdenza LPP

	2013 CHF	2012 CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>168'651'053.38</b>	<b>154'171'433.78</b>
Contributi lavoratori	68'404'590.90	62'992'145.90
Contributi datori di lavoro	92'520'898.10	84'886'484.50
Versamenti una tantum e somme di riscatto	2'577'378.40	2'778'005.70
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12	1'735'451.95	409'741.40
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	3'223'128.83	3'067'232.28
Depositi nella riserva datori di lavoro	189'605.20	37'824.00
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>210'654'401.23</b>	<b>198'184'647.18</b>
Depositi di libero passaggio	210'371'628.73	197'548'781.73
Versamenti anticipi PPA/divorzio	282'772.50	635'865.45
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>379'305'454.61</i></b>	<b><i>352'356'080.96</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-81'572'337.03</b>	<b>-85'205'561.13</b>
Rendite di vecchiaia	-21'878'744.70	-18'815'914.00
Rendite per superstiti	-1'509'046.10	-1'270'548.60
Rendite di invalidità	-5'968'280.85	-5'478'909.65
Rendite per figli	-879'159.55	-784'960.75
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-49'420'600.93	-57'245'456.68
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-1'916'504.90	-1'609'771.45
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-168'290'226.99</b>	<b>-150'234'339.99</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-153'291'109.74	-133'972'370.14
Anticipi PPA/divorzio	-3'941'209.80	-4'847'486.50
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-11'057'907.45	-11'414'483.35
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-249'862'564.02</i></b>	<b><i>-235'439'901.12</i></b>
<b>Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>	<b>-107'535'705.24</b>	<b>-151'391'041.52</b>
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-42'956'798.64	-41'608'068.12
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-57'721'000.00	-70'228'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	4'701'000.00	-28'671'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	-11'392'220.70	-10'940'097.65
Scioglimento/costituzione riserve contributi	-166'685.90	56'124.25
<b>Dispendio assicurativo</b>	<b>-548'760.51</b>	<b>-467'866.00</b>
Contributi al fondo di garanzia	-548'760.51	-467'866.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>21'358'424.84</b>	<b>-34'942'727.68</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>39'347'922.64</b>	<b>76'830'876.05</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	7'146.29	15'650.80
Utile sugli interessi altri crediti	1'618'801.49	1'694'271.40
Utile sugli investimenti di capitale	41'660'998.33	77'543'790.74
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	37'063.28	153'075.45
Risultato obbligazioni Svizzera	-21'138'420.58	14'378'036.48
Risultato obbligazioni estero	-21'577'204.25	19'118'900.11
Risultato azioni Svizzera	17'103'493.06	11'671'492.05
Risultato azioni estero	54'072'179.61	22'186'575.12
Risultato azioni mercati emergenti	-1'401'567.09	1'433'197.53
Risultato materie prime	-2'865'582.14	-339'228.65
Risultato Hedge fund	304'671.44	-154'463.60
Risultato immobili Svizzera	2'709'804.77	6'607'530.38
Risultato immobili estero	2'095'315.77	80'694.42
Risultato overlay di valuta	12'321'244.46	2'407'981.45
Costo della gestione patrimoniale	-2'499'659.26	-1'369'489.15
Costo degli interessi	-1'439'364.21	-1'053'347.74

<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-906'242.45</b>	<b>-1'913'149.39</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>48'873'103.24</b>	<b>34'188'572.77</b>
Utile da prestazioni fornite	7'046'599.12	6'348'629.38
Altri utili	41'826'504.12	27'839'943.39
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-42'892'293.03</b>	<b>-29'674'147.99</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-15'155'127.47</b>	<b>-13'695'419.52</b>
<i><b>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</b></i>	<i><b>50'625'787.77</b></i>	<i><b>30'794'004.24</b></i>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-50'625'787.77</b>	<b>-30'794'004.24</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-50'625'787.77	-30'794'004.24
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
<b>Eccedenza del prodotto</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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



## 4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI

### 4.1. Panoramica

Il contenuto del capitolo AD assicurazione rischio per disoccupati costituisce parte integrante del rapporto finanziario e rientra in questo senso nell'appendice.

#### 4.1.1. Funzionamento operativo

Dal profilo operativo l'esercizio in rassegna è stato contraddistinto dai seguenti aspetti salienti:

Il team addetto ai servizi per le prestazioni ha lavorato tutto l'anno a un livello qualitativo e quantitativo elevato.

Nonostante il carico lavorativo dei vecchi casi, il team è stato al pari con le pendenze; nell'evasione dei nuovi casi ha potuto approfittare appieno dei vantaggi offerti dall'automazione e dalle interfacce elettroniche della soluzione gestionale Apollo.

Le misure fiancheggiatrici quali la formazione/il controllo da parte di esperti esterni vengono mantenute, ma è stato possibile ridurle considerevolmente.

In linea con questa tendenza è aumentato sensibilmente, rispetto agli anni precedenti, il numero di casi evasi. I progressi operativi sono palesi. Anche la costanza nell'organico è incoraggiante. Non sono intervenuti avvicendamenti, il che ha avuto effetti positivi anche sulla qualità del lavoro.

#### 4.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative AD	2013	2012	Scarto
Numero assicurati attivi	149'437	142'309	5.0%
Numero rendite versate	4'605	4'435	3.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	590'806'311	539'701'952	9.5%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	434'957'000	440'140'000	-1.2%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	56'287'359	39'459'441	42.6%
Spese amministrative dirette*	1'219'603	1'583'611	-23.0%
Spese amministrative per rendita versata in CHF	264.84	357.07	-25.8%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.6%	5.2%	-30.6%
Grado di copertura conseguito	135.8%	122.6%	10.8%
Grado di copertura da conseguire	123.6%	116.0%	6.6%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

#### 4.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

In termini economico-finanziari l'anno in esame presenta i seguenti punti chiave:

Il patrimonio previdenziale è aumentato del 9.5% raggiungendo i 590.8 milioni di franchi. Sui capitali investiti è stato conseguito un rendimento del 3.6% (anno precedente 5.2%). Questo rendimento abbinato alla spesa contenuta per la corresponsione di interessi sui capitali di previdenza ha nuovamente prodotto un risultato soddisfacente in termini di interessi.

Il numero degli assicurati è aumentato del 5.0% raggiungendo le 149'437. Grazie al gettito da contributi che ne è conseguito e agli accantonamenti che sono stati svincolati quale conseguenza della revisione del Regolamento sugli accantonamenti, nell'anno in rassegna è stato possibile, nonostante il netto aumento del carico dei sinistri, conseguire un risultato del rischio confortante e positivo.

Complessivamente il conto chiude con un'eccedenza di utile di 56.3 milioni di franchi. Ne derivano mezzi non vincolati supplementari per un ammontare di 24.1 milioni di franchi.

Le spese amministrative dirette per rendita versata ammontano a circa 265 franchi.

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

##### 4.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati al 31.12. è cresciuto del 5.0% stabilendosi a 149'437 persone (anno precedente 142'309). La media dei disoccupati è anch'essa chiaramente aumentata passando da circa 125'600 a circa 136'500.

##### 4.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'esercizio in oggetto il numero delle rendite erogate è aumentato del 3.8% passando da 4'435 a 4'605 (anno precedente pure 3.8%). Le rendite d'invalidità in corso hanno registrato una crescita del 5.4% posizionandosi a 2'693. Il numero dei casi d'invalidità pendenti – 102 casi – è fortunatamente contenuto.

La quota delle donne sul totale delle rendite si attesta al 46.1% ed è quindi pressoché invariato rispetto al 46.2% dell'anno precedente.

Numero rendite	31.12.2013 Quantità	31.12.2012 Quantità	Scarto
Rendite di invalidità	2'693	2'554	5.4%
Rendite per coniugi	560	539	3.9%
Rendite per figli	1'352	1'342	0.7%
<b>Totale rendite</b>	<b>4'605</b>	<b>4'435</b>	<b>3.8%</b>
Casi di prestazione pendenti (invalidità)	88	212	-58.5%
Casi di prestazione pendenti (mortalità)	14	30	-53.3%

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di invalidità	907	1'786	2'693
Rendite per coniugi	533	27	560
Rendite per figli	683	669	1'352
<b>Totale rendite</b>	<b>2'123</b>	<b>2'482</b>	<b>4'605</b>

#### 4.1.3.3. Andamento del rischio invalidità

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è tornato a crescere fortemente dopo due anni di calo. Nell'anno precedente il numero più contenuto di neobeneficiari di rendite era in primo luogo ascrivibile all'introduzione del nuovo sistema gestionale, che aveva ridotto leggermente la produttività nei primi mesi.

Andamento del rischio	2013 Quantità	2012 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	335	216	55.1%

Per la valutazione dell'andamento del rischio invalidità sono rilevanti i seguenti dati di fatto:

- > Ritardo temporale: il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione ammonta, per gli effettivi dell'Istituto collettore, a mediamente circa 4.9 anni.
- > Pendenze nell'amministrazione: impasse nelle capacità dell'amministrazione possono determinare l'elaborazione di un minor numero di casi per i quali si versa una prestazione per la prima volta e di conseguenza un forte aumento del numero di casi di prestazione pendenti.
- > Prassi restrittiva nell'AD: la prassi più restrittiva dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite. Al momento però questo effetto non è ancora quantificabile in assenza di sufficienti dati statistici.
- > Tensione sul mercato del lavoro: l'elevata quota di disoccupati degli anni 2009 e 2010 si tradurrà in un aumento del numero dei neobeneficiari di rendite in un futuro prossimo (cfr. ritardo temporale di cui sopra). Questo effetto è stato per la prima volta chiaramente ravvisabile proprio nell'esercizio in rassegna.

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

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato contenuto, per il 1.1.2014 non ha luogo alcun allineamento obbligatorio.

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

#### 4.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

##### 4.1.4.1. Illustrazione dei piani di previdenza

Si offre un piano minimo LPP (piano AL). Ad essere assicurate sono le persone che giusta l'articolo 2 capoverso 3 LPP devono essere assoggettate obbligatoriamente (beneficiari di indennità giornaliera dell'assicurazione contro la disoccupazione). Le prestazioni per decesso e invalidità si conformano all'aver 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.

##### 4.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

## 4.1.5. Investimenti di capitale

### 4.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento applicata da inizio 2013 per il settore AD non prevedeva più alcun investimento in hedge fund. Viceversa è stata leggermente rafforzata la quota strategica per obbligazioni mondo e azioni mercati emergenti. Dal momento che nel marzo 2013 il grado di copertura aveva superato l'asticella del 120%, dal 1° aprile 2013 è stata nuovamente rimpinguata leggermente, in virtù della strategia d'investimento dinamica, la quota azionaria.

### 4.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Le modifiche descritte, intervenute nella strategia d'investimento, hanno prodotto un aumento del 3.9% della quota azionaria e un'aggiunta dello 0.9% in obbligazioni mondo. Sono state ridotte, accanto agli investimenti in hedge fund, le risorse liquidità (-2.3%).

### 4.1.5.3. Afflusso di capitali

Nel 2013 l'afflusso di capitali nel settore AD è stato di nuovo nettamente superiore all'anno precedente.

Afflusso di capitali	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Afflusso netto *	32'879'431	28'243'271	16.4%

\* Contributi contabilizzati dedotte le prestazioni versate e le spese di gestione, senza speciali utili e delimitazioni

### 4.1.5.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito, nel 2013 è stato ottenuto un rendimento complessivo del 3.6% (anno precedente 5.2%).

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

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

Dal 1.1.2005 la Fondazione è interamente autonoma. Il settore assicurazione rischio per disoccupati assume da solo i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità come per i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali.

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

In questo campo di attività non vengono gestiti averi di vecchiaia.

#### 4.1.6.3. Evoluzione del grado di copertura per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Evoluzione degli averi a risparmio	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio al 01.01.</b>	<b>235'006'000</b>	<b>225'810'000</b>	<b>4.1%</b>
Correttivi	175'732	-676'852	n/a
Prestazioni versate	-22'842'732	-19'922'148	14.7%
Maturazione interessi capitali di copertura*	1'320'000	1'006'000	31.2%
Incremento CC da andamento del rischio	30'299'000	19'389'000	56.3%
Dissoluzione CC da rivalutazione	0	-3'442'000	-100.0%
Incremento CC da diminuzione dell'interesse tecnico	0	12'842'000	-100.0%
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.</b>	<b>243'958'000</b>	<b>235'006'000</b>	<b>3.8%</b>

\* 2012: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 4.472 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 3.466 mio.

\* 2013: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 4.790 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 3.470 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono cresciute del 3.8% (anno precedente 4.1%). I seguenti aspetti sono stati determinanti:

- > Andamento del rischio: la netta impennata dei casi di sinistro va scritta in primis al ritardo con il quale sono pervenuti (time lag quasi 5 anni) i casi di sinistro del periodo dell'ultima ondata di disoccupazione (2009-2010).
- > Abbassamento dell'interesse tecnico: la riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2.5% al 2.0% ha provocato l'anno precedente un fabbisogno di postaccantonamenti di 12.84 milioni di franchi nelle rendite in corso.
- > Nuova valutazione: a seguito della modifica di prassi nei casi di sovrassicurazione, l'anno precedente sono stati sciolti accantonamenti pari 3.4 milioni di franchi.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato degli averi a risparmio	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di invalidità*	162'373'000	156'255'000	3.9%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	65'259'000	63'220'000	3.2%
Capitali di copertura per rendite per figli	16'326'000	15'531'000	5.1%
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite</b>	<b>243'958'000</b>	<b>235'006'000</b>	<b>3.8%</b>

\* La riserva matematica qui certificata di una rendita di invalidità in corso corrisponde al valore monetario di una rendita di invalidità temporanea (rendita fino all'età di pensionamento ordinaria).

Le riserve matematiche sono aumentate solo del 3.8%. Il tasso di crescita si situa quindi nuovamente su un valore basso a una cifra. Nell'esercizio oggetto del rapporto la crescita netta delle riserve matematiche va ascritta in primo luogo alla lievitazione dei nuovi casi di sinistro. Negli anni precedenti l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico, risp. l'introduzione di nuove tavole di mortalità (LPP 2010) sono stati determinanti per l'aumento delle riserve matematiche. In questi anni l'incremento dei casi di sinistro è stato quindi moderato, poiché questi casi derivavano da anni caratterizzati da una disoccupazione più contenuta (2006-2008).

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

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 5 marzo 2014.

La perizia mostra che il risultato del rischio è nuovamente confortante, nonostante l'aumento dei casi di sinistro, e che tutti gli accantonamenti hanno piena dotazione. Inoltre dalla perizia si evince che il risultato degli interessi è stato anch'esso soddisfacente.

La perizia segnala pure che da anni le rendite in corso indicano un'iper mortalità e quindi un contributo positivo al risultato del rischio. Si tratta di un fatto fuori dal comune nel settore svizzero della previdenza.

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

##### 4.1.6.5.1. Accantonamenti tecnici

<b>Evoluzione accantonamenti tecnici</b>	<b>2013</b> CHF	<b>2012</b> CHF	<b>Scarto</b>
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>205'134'000</b>	<b>201'040'000</b>	<b>2.0%</b>
Modifica accantonamento per conversione tariffa	347'000	336'000	3.3%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	-9'052'000	-1'611'000	461.9%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	6'613'000	5'934'000	11.4%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	-12'043'000	-565'000	2031.5%
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>190'999'000</b>	<b>205'134'000</b>	<b>-6.9%</b>

Gli accantonamenti tecnici sono regrediti del 6.9% (anno precedente aumento del 2.0%). Hanno concorso a questo risultato i seguenti aspetti:

- > L'accantonamento per la conversione di tariffa è stato dotato come da prassi abituale.
- > Lo sviluppo dell'accantonamento per «casi di invalidità» notificati tardivamente in un accantonamento per «casi di sinistro» notificati tardivamente comprende sia i casi di invalidità notificati tardivamente sia i casi di invalidità pendenti. Quest'ultima categoria ha potuto essere sciolta mentre la prima ha dovuto essere ulteriormente potenziata.
- > Poiché il valore-obiettivo dell'accantonamento per oscillazioni del rischio attivi dipende dal cosiddetto contributo di rischio «tecnicamente corretto» e poiché una verifica di questa aliquota di contributo nell'esercizio in rassegna ha palesato un valore più basso, anche il valore-obiettivo ha dovuto essere ritocato verso il basso. Di conseguenza sono stati svincolati accantonamenti per un ammontare di 11.3 milioni di franchi.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

<b>Accantonamenti tecnici</b>	<b>31.12.2013</b> CHF	<b>31.12.2012</b> CHF	<b>Scarto</b>
Accantonamento per conversione tariffa (1.5% risp. 1.0%)	979'000	632'000	54.9%
Accantonamento per casi AI pendenti	0	9'052'000	-100.0%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	138'886'000	132'273'000	5.0%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	51'134'000	63'177'000	-19.1%
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>190'999'000</b>	<b>205'134'000</b>	<b>-6.9%</b>

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

Il settore assicurazione rischio per disoccupati presenta al 31.12.2013 un grado di copertura del 135.8% (anno precedente 122.6%). Il grado di copertura fissato quale obiettivo di 123.6% è stato quindi superato e sono disponibili risorse non vincolate per un ammontare di 53.2 milioni di franchi.

Grado di copertura	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	434'957'000	440'140'000	-1.2%
Riserva per oscillazione di valore	102'649'852	70'422'400	45.8%
Mezzi non vincolati	53'199'459	29'139'552	82.6%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	590'806'311	539'701'952	9.5%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>135.8%</b>	<b>122.6%</b>	<b>10.8%</b>

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2013	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	20.0%	16.0%	24.0%	123'194'410	21.2%
Obbligazioni Svizzera	29.0%	25.0%	33.0%	160'567'321	27.6%
Obbligazioni estero	17.0%	15.0%	19.0%	97'138'955	16.7%
Azioni Svizzera	5.5%	4.5%	6.5%	31'770'232	5.5%
Azioni estero	14.5%	12.0%	17.0%	84'509'562	14.5%
Azioni mercati emergenti	3.0%	2.0%	4.0%	15'692'103	2.7%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	39'145'217	6.7%
Immobili estero	2.0%	0.0%	3.0%	13'589'551	2.3%
Hedge fund	0.0%	0.0%	0.0%	9'187	0.0%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	12'092'347	2.1%
Overlay di valuta				3'438'042	0.6%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>581'146'926</b>	<b>100.0%</b>

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo, tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP2 come pure le delimitazioni per debitori e società sono stati rispettati.

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

##### 4.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Averi presso terzi	9'155	8'592	6.6%
Quote pool imposta preventiva	136'768	99'409	37.6%
Averi presso destinatari	204'826	180'270	13.6%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>350'749</b>	<b>288'271</b>	<b>21.7%</b>

##### 4.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	7'360	0.00	n/a
Impegni in altri settori	2'271'538	2'847'144	-20.2%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	1'464	7'541	-80.6%
Impegni verso terzi	184'611	180'029	2.5%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>2'464'973</b>	<b>3'034'714</b>	<b>-18.8%</b>

#### 4.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	102'413	90'135	13.6%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>102'413</b>	<b>90'135</b>	<b>13.6%</b>

#### 4.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	9'079	3'073	195.5%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	603	422	42.9%
Diversi/altri utili	2'625	0	n/a
<b>Totale diversi utili</b>	<b>12'308</b>	<b>3'495</b>	<b>252.2%</b>

#### 4.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	185'993	234'462	-20.7%
Oneri postali per la gestione conti	4'766	9'357	-49.1%
Spese generali	477	875	-45.5%
Altre spese	233'796	192'369	21.5%
<b>Totale altre spese</b>	<b>425'032</b>	<b>437'064</b>	<b>-2.8%</b>

#### 4.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è complessivamente sceso del 27.8% posizionandosi a 2.46 milioni di franchi. La ragione principale è la contrazione dei costi nell'esecuzione a seguito di dispendi più contenuti per progetti e ammortamenti nonché a seguito della nuova allocazione delle risorse dopo la conclusione della fase di introduzione di «Apollo 2». Di fatto la spesa straordinaria (ultima tranche d'ammortamento) pari a 0.26 milioni di franchi, generata l'anno precedente dal progetto «Integra 1», non si è ripetuta nell'anno in rassegna. D'altro canto le spese preventivate nell'esercizio in esame pari a 0.4 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.51 mio.) ricadono sul progetto strategico «Apollo 2». Infine la cosiddetta «task force AD» genera costi per circa 0.41 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.65 mio.). A livello di Fondazione la fusione delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo ha partorito costi per progetti (Integra 2) pari a 0.1 milioni di franchi a carico del settore AD.

Dispendio amministrativo	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>2'029'915</b>	<b>3'001'218</b>	<b>-32.4%</b>
Costi amministrativi diretti	1'219'603	1'583'611	-23.0%
Ammortamento/progetti diretti	810'311	1'417'607	-42.8%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>430'548</b>	<b>405'162</b>	<b>6.3%</b>
Ufficio di direzione	263'406	247'479	6.4%
Consiglio di fondazione	6'732	6'809	-1.1%
Costi dei progetti	114'517	68'940	66.1%
Revisione	20'216	31'478	-35.8%
Periti	8'878	7'889	12.5%
Autorità di vigilanza	16'800	0	n/a
Altri onorari	0	42'566	-100.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>2'460'463</b>	<b>3'406'380</b>	<b>-27.8%</b>

Le spese amministrative dirette per rendita in corso sono diminuite per le ragioni esposte in precedenza. Attualmente ammontano a 265 franchi (anno precedente CHF 357).

Nell'esercizio in rassegna il dispendio amministrativo ha potuto essere nuovamente e interamente finanziato con i contributi. Ne è conseguito un risultato positivo di circa 2.2 milioni di franchi.

<b>Finanziamento spese amministrative</b>	<b>2013 CHF</b>	<b>2012 CHF</b>	<b>Scarto</b>
Contributi di spesa degli assicurati	4'654'610	4'125'744	12.8%
Guadagno	-2'194'147	-719'364	205.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>2'460'463</b>	<b>3'406'380</b>	<b>-27.8%</b>

## 4.2. Conto annuale 2013 assicurazione rischio per disoccupati AD

### 4.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

4.2.1.1. Bilancio assicurazione rischio per disoccupati	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>587'890'775.21</b>	<b>537'961'074.72</b>
Mezzi liquidi	5'221'174.40	5'533'210.91
Altri crediti	350'749.39	288'270.71
Averi presso terzi	9'155.30	8'591.60
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	136'767.80	99'409.45
Averi presso destinatari	204'826.29	180'269.66
Investimenti di capitale	581'146'926.40	530'567'668.08
Liquidità/mercato monetario CHF	123'194'409.64	130'231'601.09
Obbligazioni Svizzera	160'567'320.54	146'349'244.58
Obbligazioni estero	97'138'954.78	83'833'611.35
Azioni Svizzera	31'770'232.19	25'532'929.44
Azioni estero	84'509'561.83	67'217'176.37
Azioni mercati emergenti	15'692'103.42	6'964'719.94
Materie prime	12'092'347.25	9'022'641.56
Hedge fund	9'186.78	10'415'738.75
Immobili Svizzera	39'145'216.62	34'956'712.40
Immobili estero	13'589'551.00	13'016'573.05
Overlay di valuta	3'438'042.35	3'026'719.55
Infrastrutture d'esercizio	1'171'925.02	1'571'925.02
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>5'720'741.85</b>	<b>4'942'586.45</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>593'611'517.06</b>	<b>542'903'661.17</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>2'464'972.78</b>	<b>3'034'714.25</b>
Altri impegni	2'464'972.78	3'034'714.25
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>237'820.00</b>	<b>76'859.80</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>102'413.14</b>	<b>90'134.83</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>434'957'000.00</b>	<b>440'140'000.00</b>
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	243'958'000.00	235'006'000.00
Accantonamenti tecnici	190'999'000.00	205'134'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>102'649'852.00</b>	<b>70'422'400.00</b>
<b>Mezzi non vincolati</b>	<b>53'199'459.14</b>	<b>29'139'552.29</b>
Stato all'inizio del periodo	29'139'552.29	0.00
Capitale di fondazione	0.00	0.00
Eccedenza del prodotto	24'059'906.85	29'139'552.29
<b>Totale passivi</b>	<b>593'611'517.06</b>	<b>542'903'661.17</b>

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

	2013 CHF	2012 CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>58'182'625.90</b>	<b>51'571'802.50</b>
Contributi lavoratori	28'019'723.40	24'784'531.15
Contributi datori di lavoro	30'162'902.50	26'787'271.35
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b>58'182'625.90</b>	<b>51'571'802.50</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-22'842'731.95</b>	<b>-19'922'151.76</b>
Rendite per superstiti	-2'770'160.93	-2'643'356.30
Rendite di invalidità	-17'364'011.53	-15'178'006.35
Rendite per figli	-2'324'259.04	-1'723'785.50
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-384'300.45	-377'003.61
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b>-22'842'731.95</b>	<b>-19'922'151.76</b>
<b>Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>	<b>5'183'000.00</b>	<b>-13'290'000.00</b>
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-8'952'000.00	-9'196'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	14'135'000.00	-4'094'000.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>40'522'893.95</b>	<b>18'359'650.74</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>18'649'930.43</b>	<b>24'940'731.95</b>
Utile sugli investimenti di capitale	19'617'146.71	25'451'316.20
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	264'155.12	677'706.01
Risultato obbligazioni Svizzera	-4'708'083.52	3'358'420.41
Risultato obbligazioni estero	-6'118'489.32	5'490'286.44
Risultato azioni Svizzera	6'257'215.44	3'832'359.46
Risultato azioni estero	18'980'633.82	8'164'840.04
Risultato azioni mercati emergenti	-1'129'779.38	697'069.51
Risultato materie prime	-1'160'268.57	-134'755.34
Risultato Hedge fund	131'227.34	-91'771.99
Risultato immobili Svizzera	1'849'724.09	2'467'696.64
Risultato immobili estero	1'004'667.77	34'712.60
Risultato overlay di valuta	4'246'143.92	954'752.42
Costo della gestione patrimoniale	-944'753.92	-498'451.59
Costo degli interessi	-22'462.36	-12'132.66
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-12'278.31</b>	<b>-992.38</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>12'307.77</b>	<b>3'494.82</b>
Altri utili	12'307.77	3'494.82
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-425'032.28</b>	<b>-437'063.72</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-2'460'462.71</b>	<b>-3'406'379.98</b>
<b><i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b>56'287'358.85</b>	<b>39'459'441.43</b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-32'227'452.00</b>	<b>-10'319'889.14</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-32'227'452.00	-10'319'889.14
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
<b>Eccedenza del prodotto</b>	<b>24'059'906.85</b>	<b>29'139'552.29</b>

## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE



## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE

### 5.1. Panoramica

Il contenuto del capitolo CR controllo della riaffiliazione costituisce parte integrante del rapporto finanziario e rientra in questo senso nell'appendice.

#### 5.1.1. Funzionamento operativo

Sul piano operativo hanno caratterizzato l'esercizio in esame i seguenti fattori salienti:

Dall'anno 2011 l'intera procedura «controllo della riaffiliazione», fino alla decisione di affiliazione d'ufficio a Zurigo, viene gestita sul sistema Apollo e quindi con modalità strettamente orientate ai processi. Dal 2014 l'intero procedimento verrà gestito su Apollo 2.

Nel corso degli ultimi due anni l'organizzazione si è vista confrontata con praticamente tutte le costellazioni e tutte le fattispecie possibili. Queste esperienze costituiscono una buona base per gestire il lavoro in collaborazione con le ditte, le autorità e gli uffici in maniera competente e nel modo più aggiornato possibile.

Rispetto all'anno precedente sono pervenute più notifiche. Di conseguenza hanno dovuto essere spediti anche molti più solleciti. D'altro canto però si sono nuovamente registrate meno notifiche d'ufficio di ditte.

#### 5.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative CR	2013	2012	Scarto
Numero notifiche	18'672	18'160	2.8%
Spese amministrative dirette *	291'740	344'002	-15.2%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	15.62	18.94	-17.5%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

##### 5.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

Sul piano economico-finanziario l'anno in esame è stato caratterizzato dai seguenti fattori principali:

Nel 2013 il numero delle notifiche pervenute è nuovamente in lieve rialzo.

Le spese amministrative dirette per notifica avvenuta ammontano a 16 franchi (anno precedente CHF 19).

## 5.1.2.2. Modalità di conseguimento dello scopo

### 5.1.2.2.1. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

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

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

Non si assumono rischi di tecnica attuariale o rischi sui mercati dei capitali.

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

### 5.1.2.4.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Averi presso il fondo di garanzia	383'419	449'971	-14.8%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>383'419</b>	<b>449'971</b>	<b>-14.8%</b>

### 5.1.2.4.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	896'313	1'011'904	-11.4%
Impegni verso terzi	11'935	18'143	-34.2%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>908'247</b>	<b>1'030'046</b>	<b>-11.8%</b>

### 5.1.2.4.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	5'513	8'400	-34.4%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'513</b>	<b>8'400</b>	<b>-34.4%</b>

### 5.1.2.4.4. Altre spese

Altre spese	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	5'100	3'375	51.1%
Oneri postali per la gestione conti	0	5	-100.0%
Spese generali	925	1'240	-25.4%
<b>Totale diverse spese</b>	<b>6'025</b>	<b>4'619</b>	<b>30.4%</b>
<b>Totale altre spese</b>	<b>6'025</b>	<b>4'619</b>	<b>30.4%</b>

#### 5.1.2.4.5. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo si è complessivamente assottigliato del 14.6% scendendo a 0.395 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.463 mio.).

<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>2013</b> CHF	<b>2012</b> CHF	<b>Scarto</b>
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>291'740</b>	<b>350'647</b>	<b>-16.8%</b>
Costi amministrativi diretti	291'740	344'002	-15.2%
Ammortamento/progetti diretti	0	6'645	-100.0%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>103'351</b>	<b>112'032</b>	<b>-7.7%</b>
Ufficio di direzione	65'851	86'617	-24.0%
Consiglio di fondazione	1'683	2'383	-29.4%
Costi dei progetti	26'562	23'031	15.3%
Revisione	5'054	0	n/a
Autorità di vigilanza	4'200	0	n/a
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>395'091</b>	<b>462'679</b>	<b>-14.6%</b>

Le spese amministrative dirette per notifica pervenuta ammontano a 16 franchi (anno precedente CHF 19).

<b>Finanziamento spese amministrative</b>	<b>2013</b> CHF	<b>2012</b> CHF	<b>Scarto</b>
Copertura deficit del fondo di garanzia	383'419	449'971	-14.8%
Spese conformi al regolamento	14'809	25'727	-42.4%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>398'228</b>	<b>475'698</b>	<b>-16.3%</b>

La copertura del deficit pari a 383'419 franchi viene rimborsata dalla Fondazione Fondo di garanzia LPP.

## 5.2. Conto annuale 2013 controllo della riaffiliazione CR

### 5.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

5.2.1.1. Bilancio controllo della riaffiliazione	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>925'534.57</b>	<b>1'044'946.44</b>
Mezzi liquidi	433'782.56	480'867.15
Crediti a contribuenti	11'025.00	16'800.00
Altri crediti	383'418.67	449'970.95
Averi nel fondo di garanzia	383'418.67	449'970.95
Infrastrutture d'esercizio	97'308.34	97'308.34
<b>Totale attivi</b>	<b>925'534.57</b>	<b>1'044'946.44</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>908'247.07</b>	<b>1'030'046.44</b>
Altri impegni	908'247.07	1'030'046.44
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>11'775.00</b>	<b>6'500.00</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'512.50</b>	<b>8'400.00</b>
Stato all'inizio del periodo	0.00	0.00
Capitale di fondazione	0.00	0.00
Eccedenza del prodotto	0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>	<b>925'534.57</b>	<b>1'044'946.44</b>
<b>5.2.1.2. Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione</b>		
	<b>2013 CHF</b>	<b>2012 CHF</b>
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>2'887.50</b>	<b>-8'400.00</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>398'228.02</b>	<b>475'697.95</b>
Utile da prestazioni fornite	398'228.02	475'697.95
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-6'024.85</b>	<b>-4'619.45</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-395'090.67</b>	<b>-462'678.50</b>
<b>Eccedenza del prodotto</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



## 6. APPENDICE



## 6. APPENDICE

I rapporti annuali dei singoli settori operativi esposti nella sezione precedente (pagine 25-68) costituiscono parte integrante del rapporto finanziario e come tali rientrano nell'appendice.

### 6.1. Basi e organizzazione

#### 6.1.1. Forma giuridica e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un istituto di previdenza di economia privata. È stata fondata dalle centrali operaie e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983<sup>2</sup>. È iscritta nel registro di commercio del Canton Zurigo con il nome di «Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)».

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

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

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

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

<sup>2</sup> Le associazioni fondatrici erano: Unione centrale delle Associazioni imprenditoriali svizzere (rappresentata da Heinz Allenspach e Klaus Hug), Unione svizzera delle arti e mestieri (rappresentata da Markus Kündig e Markus Kamber), Unione sindacale svizzera (rappresentata da Fritz Reimann e Fritz Leuthy), Federazione svizzera dei sindacati cristiani (rappresentata da Guido Casetti), Unione svizzera dei sindacati liberi (rappresentata da Josef Weber e Ulrich König), Federazione delle società svizzere degli impiegati (rappresentata da Karl Eugster e Erwin Wittker).

### 6.1.2. Registrazione LPP e Fondo di garanzia

La Fondazione istituto collettore è iscritta nel registro LPP dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (numero di registro C1.0000).

L'Ufficio federale di statistica (UST) ha registrato l'Istituto collettore secondo la Legge federale del 18.06.2010 con il numero di identificazione delle imprese (IDI) CHE-109.697.548.

La Fondazione sottostà alla Legge sul libero passaggio ed è affiliata al Fondo di garanzia (numero di registro D1 1004). Il Fondo di garanzia garantisce le prestazioni giusta l'articolo 56 capoverso 1 lettere b,c,d LPP. Esso fornisce le prestazioni a norma di legge di enti previdenziali insolventi, accorda sovvenzioni a seguito di sfavorevole struttura di età, finanzia casi di prestazione in base all'articolo 12 LPP e copre il deficit di spesa (cfr. art. 72 LPP).

### 6.1.3. Atti, documenti e regolamenti

> Atto di fondazione	08.05.2012	(in vigore dal 01.11.2012)
> Regolamento sulla liquidazione parziale	08.09.2010	
> Regolamento sugli investimenti	20.09.2012	(in vigore dal 01.10.2012)
> Piani di previdenza	02.12.2013	(in vigore dal 01.01.2014)
> Statuto organizzativo	18.04.2005	*)
> Regolamento interno	18.04.2005	*)
> Regolamento sull'organizzazione	06.12.2012	
> Regolamento sugli accantonamenti	09.12.2009/03.12.2010/19.09.2013	

Inoltre esistono le seguenti direttive approvate dal Consiglio di fondazione:

> Asset allocation strategica	03.12.2010/16.09.2011	**)
> Direttive securities lending	17.09.2010	
> Direttive sulla lealtà	06.12.2012	(in vigore dal 01.01.2013)
> Direttive sul diritto di voto	17.09.2010	
> Direttive sulle indennità	15.03.2004	*)
> Principi tariffari	02.06.2004	
> Manuale delle tariffe	16.05.2005	
> Manuale sul sistema interno di controllo – SIC	06.12.2011	

\*) sostituito in data 01.01.2013 con il Regolamento sull'organizzazione

\*\*\*) dal 01.01.2013 inserito nell'appendice del Regolamento sugli investimenti

#### 6.1.4. Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma

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

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

La direzione dell'attività operativa rispettivamente il coordinamento dei diversi fornitori di prestazioni sono delegati all'Ufficio di direzione rispettivamente alla Direzione.

Le persone aventi diritto di firma per la Fondazione sono iscritte nel registro di commercio. Hanno diritto di firma collettiva a due. Hanno diritto di firma i membri del Consiglio di fondazione, l'Amministratore delegato nonché persone scelte della Direzione e degli Uffici esecutivi.

Nel 2013 il Consiglio di fondazione (mandato dal 1.1.2012 al 31.12.2015) si componeva come segue:

##### Rappresentanti dei lavoratori

Ruedi Steiger (Vicepresidente)	Sindacato svizzero dei servizi pubblici (SSP/VPOD), Zurigo	
Franz Cahannes	Unia, Zurigo	
Dott. Martin Flügel	Travail.Suisse, Berna	
Dott. Doris Bianchi	Unione sindacale svizzera, Berna	
Kurt Rüttimann	Travail.Suisse, Baden	(fino al 30.04.2013)
Urs Masshardt	Travail.Suisse, Lucerna	(dal 01.05.2013)

##### Rappresentanti dei datori di lavoro

Kurt Gfeller (Presidente)	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna	
Urs-Peter Amrein	GastroSocial, Aarau	(fino a 02.12.2013)
Andreas Markwalder	GastroSocial, Aarau	(dal 03.12.2013)
Prof. dott. Roland A. Müller	Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo	(fino al 30.09.2013)
Martin Kaiser	Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo	(dal 01.10.2013)
Dott. Andreas Lüthi	proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Bern	
François Gummy	Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne	

##### Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Marcel Wyss	Segretariato di Stato dell'economia (SECO), Berna	
Anton Streit	Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), Berna	(fino al 31.03.2013)

##### Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Kurt Gfeller	Presidenza	
Franz Cahannes		
Ruedi Steiger		
Prof. dott. Roland A. Müller		(fino al 30.09.2013)
Martin Kaiser		(dal 02.12.2013)

#### Comitato incaricato degli investimenti

Ruedi Steiger	Presidenza	
Kurt Gfeller		
Prof. dott. Roland A. Müller		(fino al 30.09.2013)
Martin Kaiser		(dal 02.12.2013)
Kurt Rüttimann		(fino al 30.04.2013)
Urs Masshardt		(dal 07.05.2013)

#### Direzione/Ufficio di direzione

Max Meili	Amministratore delegato
Marco Bagutti	Responsabile investimenti di capitale, membro della Direzione
René Hänggi	Responsabile tecnica & attuariato, membro della Direzione
Christoph Eck	Responsabile agenzie regionali (LPP e AD senza ZH), membro della Direzione
Jeannette Canzani	Responsabile CLP, CR e AD ZH, membro della Direzione

#### Indirizzo

Fondazione istituto collettore LPP  
Direzione  
Weststrasse 50  
8003 Zurigo

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

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

#### Perito per la previdenza professionale e consulente giuridico

Patrick Spuhler	Dipl. fed. esperto d'assicurazioni pensionistiche, Swisscanto Vorsorge AG, Basilea
-----------------	---

#### Organo di revisione

Ernst & Young AG, Zurigo	Caporevisore Patrik Schaller
--------------------------	------------------------------

#### Consulenti esterni

PPCmetrics AG, Financial Consulting, Zurigo	Perito esterno in investimenti, investment controller
Dott. Hans-Ulrich Stauffer, Basilea	Consulente legale

#### Investimenti di capitale

UBS AG, Zurigo	Global custody, contabilità titoli
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basilea	Società di gestione fondi per fondi istituzionali

#### Autorità di vigilanza

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

### 6.1.6. Datori di lavoro affiliati

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

## **6.2. Membri attivi e beneficiari di rendite**

### **6.2.1. Assicurati attivi**

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

### **6.2.2. Beneficiari di rendite**

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

## **6.3. Modalità di conseguimento dello scopo**

### **6.3.1. Illustrazione dei piani di previdenza**

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

### **6.3.2. Finanziamento, metodo di finanziamento**

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

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

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

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

### **6.4.2. Criteri contabili e di rendicontazione**

I criteri contabili e di valutazione corrispondono alle normative degli articoli 47, 48 e 48a OPP2 come pure a Swiss GAAP FER 26. Sono contabilizzati i valori attuali rispettivamente effettivi nel giorno di riferimento per il bilancio:

- > conversione valuta: cambio nel giorno di riferimento per il bilancio
- > mezzi liquidi, crediti, impegni: valore nominale
- > titoli: corso della borsa, a interessi fissi con interessi pro rata
- > quote di partecipazione a fondi d'investimento e fondazioni d'investimento: valore d'inventario (net asset value)
- > gli investimenti non tradizionali trattati in borsa come pure strumenti finanziari derivati (quali opzioni su azioni, interessi e valute nonché future) 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
- > infrastrutture d'esercizio: gli investimenti in infrastrutture locate, arredamenti e materiale d'ufficio e programmi EED vengono attivati al valore d'acquisto e ammortati su 5 anni
- > delimitazioni e accantonamenti non tecnici: la miglior stima possibile della Direzione
- > capitali di previdenza e accantonamenti tecnici: calcolo per mano del perito per la previdenza professionale (dettagli cfr. capitolo 6.5)
- > valore da conseguire per la riserva per oscillazione di valore: calcolo secondo un approccio finanziario-economico da parte dell'investment-controller (dettagli cfr. capitolo 6.6.4)

### **6.4.3. Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione**

A livello di basi contabili non sono intervenute modifiche.

Per contro il Regolamento sugli accantonamenti e le sue appendici sono stati parzialmente rivisti. L'emendamento più importante riguarda lo sviluppo dell'accantonamento per casi di invalidità notificati tardivamente in un accantonamento per casi di danno notificati tardivamente. Esso comprende sia i casi di invalidità notificati tardivamente sia i casi di invalidità pendenti.

Per il resto non sono state apportate modifiche rispetto all'anno precedente.

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

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

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

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

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

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

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

### **6.5.4. Evoluzione delle riserve matematiche per beneficiari di rendite**

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

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

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

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

#### **6.5.6.1. Conti di libero passaggio**

##### **A) Basi**

In questo settore non vengono assunti rischi di tecnica attuariale in senso tradizionale. Le limitate possibilità di risanamento e la garanzia concessa per il valore nominale e l'interesse richiedono tuttavia un accantonamento tecnico per la tutela del capitale. Questo accantonamento viene costituito, in funzione delle possibilità finanziarie della Fondazione, in tappe annuali di almeno 0.5% degli averi previdenziali. Il valore-obiettivo massimo dell'accantonamento per la tutela del capitale corrisponde al costo degli interessi sugli averi di previdenza per due anni.

##### **B) Accantonamenti tecnici**

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

### 6.5.6.2. Previdenza LPP

#### A) Basi

Si applicano le basi «LPP 2010, 2.5%» con le seguenti aggiunte:

- > Gli accantonamenti per le rendite per coniugi e le rendite d'invalidità vengono calcolati, fino all'età di 65 anni, con un interesse tecnico dell'1.0%; è incluso un rincaro dell'1,5%. Dai 65 anni l'interesse tecnico ammonta al 2.5%.
- > Gli accantonamenti per le rendite per figli in corso vengono calcolati con un interesse tecnico dell'1.0% e un'età finale di 25 anni; è pure incluso un rincaro dell'1.5%.
- > Per tenere in debita considerazione la supposta crescente aspettativa di vita, al 31.12.2013 è stato inoltre nuovamente accantonato per gli impegni sulle rendite vita natural durante l'1.5% del capitale di copertura
- > Accantonamento per tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 anni, nel 2013 l'aver di vecchiaia è stato convertito con un tasso del 6.85% (uomini) e del 6.80% (donne) in una rendita di vecchiaia. Con le attuali basi contabili (tasse d'interesse tecnico del 2.5%) risulta un tasso di conversione dell'ordine del 5.7%. Onde prefinanziare le perdite di pensionamento che ne conseguono viene costituito un accantonamento, che nei prossimi 5 anni coprirà verosimilmente i costi che si presenteranno.
- > Accantonamento per casi di AI notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di invalidità fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di sinistro avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di invalidità notificati in ritardo.
- > Accantonamento per oscillazioni del rischio: l'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Il valore-obiettivo dell'accantonamento per oscillazione del rischio negli attivi viene definito in base all'analisi del rischio secondo Panjer con un interesse tecnico del 2.5% e un livello di sicurezza del 99%. L'effettiva entità di questo valore oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il 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.
- > L'accantonamento per casi di sovrassicurazione comprende in primo luogo casi di sovrassicurazione che hanno per causa dell'invalidità la malattia. Questi casi vengono accantonati al 100%.

#### B) Accantonamenti tecnici

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

### 6.5.6.3. Assicurazione rischio per disoccupati

#### A) Basi

Si applicano le basi «LPP 2010, 2.0%» con le seguenti aggiunte:

- > Le rendite d'invalidità vengono accantonate quali rendite temporanee fino ai 65 anni di età. Gli accantonamenti vengono calcolati con un interesse tecnico dello 0.5%; è incluso un rincaro dell'1,5%.
- > Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di sinistro (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso di prestazione, risp. l'elaborazione del caso di prestazione trascorrono spesso alcuni anni. Affinché l'accantonamento danni avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di invalidità notificati in ritardo. Ciò è particolarmente importante nell'assicurazione rischio per disoccupati, in quanto l'effettivo delle persone assicurate oscilla fortemente e la determinazione dell'entità del contributo di rischio non è di competenza del Consiglio di fondazione,

bensi del Consiglio federale. Si deve garantire che ogni generazione di assicurati finanzia da sé i propri casi di prestazione.

- > Accantonamento per oscillazioni del rischio: l'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Nel settore AD gli effettivi degli attivi non vengono gestiti individualmente. L'accantonamento per oscillazioni del rischio negli attivi viene perciò determinato in maniera approssimativa. Il valore-obiettivo ammonta all'1.15% della massa salariale media degli ultimi tre anni, il che equivale a circa la metà del contributo di rischio a copertura delle spese. L'accantonamento per oscillazioni del rischio varia 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.
- > I capitali di previdenza per rendite per coniugi, per rendite correnti per i figli e per casi di invalidità pendenti nonché l'accantonamento volto a tener conto della crescente aspettativa di vita sono concepiti, applicando un tasso d'interesse tecnico del 2.0% invece del 2.5%, analogamente ai rispettivi accantonamenti del settore operativo LPP.

#### B) Accantonamenti tecnici

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

#### 6.5.6.4. Controllo della riaffiliazione

Non vengono assunti rischi di tecnica attuariale o rischi sui mercati dei capitali.

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

#### 6.5.7.1. Grado di copertura complessivo

Per il 31.12.2013 la Fondazione nella sua totalità registra un grado di copertura del 108.2% (anno precedente 106.5%).

Grado di copertura	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	8'421'830'004	7'693'062'574	9.5%
Riserva per oscillazione di valore	640'642'014	470'139'326	36.3%
Mezzi non vincolati	53'199'459	29'139'552	82.6%
Capitale della fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	9'115'676'477	8'192'346'452	11.3%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>108.2%</b>	<b>106.5%</b>	<b>1.6%</b>

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

### 6.6.1. Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento sugli investimenti

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

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

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

La gestione dei portafogli viene attuata da banche e manager di portafogli selezionati. La Fondazione procede agli investimenti in immobili tramite partecipazioni a società immobiliari, fondazioni e fondi. Il management della liquidità e parte della gestione di fondi immobiliari avvengono per mano dell'Ufficio di direzione.

Nel 2013 gli investimenti patrimoniali sono stati attuati tramite le seguenti istituzioni:

<b>Liquidità / mercato monetario (AEIS Institutional Fund)</b>	Ufficio di direzione: via Postfinance, UBS e ZKB Pictet Asset Management: attivo Syz Asset Management: attivo Aberdeen Asset Management: attivo (dal febbraio 2013)
<b>Obbligazioni Svizzera (AEIS Institutional Fund)</b>	Credit Suisse Asset Management: basato su precise regole Loyal Finance: basato su precise regole UBS Global Asset Management: basato su precise regole
<b>Obbligazioni mondo (AEIS Institutional Fund)</b>	Credit Suisse Asset Management: prestiti statali, basato su precise regole Deutsche Asset Management: prestiti aziendali EUR, attivo Wellington Asset Management: prestiti aziendali mondo, attivo (dal gennaio 2013)
<b>Azioni Svizzera (AEIS Institutional Fund)</b>	Pictet Asset Management: indicizzato
<b>Azioni mondo (AEIS Institutional Fund)</b>	UBS Global Asset Management: indicizzato
<b>Azioni mercati emergenti</b>	Credit Suisse: Institutional Fund, indicizzato
<b>Immobili</b>	Credit Suisse: diversi fondi, fondazioni d'investimento Svizzera e mondo Fondazione d'investimento UBS 3 Global Real Estate Zürich Anlagestiftung Immobilien Geschäftsliegenschaften Schweiz Ufficio di direzione: Schweizer Immobilienfonds, basato su precise regole
<b>Commodity</b>	Vontobel Fund: Belvista Commodity Morgan Stanley: FSP DJUBS Diversified Backwardated Fund
<b>(Garanzia) overlay di valuta</b>	Record Currency Management plc

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

La gestione dei depositi avviene in maniera centralizzata presso la Global Custodian UBS AG.

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

## 6.6.2. Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

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

## 6.6.3. Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore

### 6.6.3.1. Fondazione complessiva

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

La strategia d'investimento determina l'entità dell'obiettivo della riserva per oscillazione di valore pro campo di attività secondo un approccio finanziario-economico (metodo value at risk). Per definire il valore-traguardo ci si basa sulla rendita dovuta calcolata annualmente dal perito, sulla strategia d'investimento e sulla prospettiva di rendita risultante dalla strategia d'investimento. La rendita da conseguire è quella rendita che basta per mantenere costante il grado di copertura.

La Fondazione nel suo complesso attesta al 31.12.2013 un grado di copertura del 108.2%. Pertanto il grado di copertura posto a obiettivo e pari al 117.4% non è ancora stato raggiunto.

Riserva per oscillazione di valore	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 01.01.	470'139'326	275'831'241	70.4%
Variazione a favore/a carico del conto d'esercizio	170'502'688	194'308'085	-12.3%
<b>Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio al 31.12.</b>	<b>640'642'014</b>	<b>470'139'326</b>	<b>36.3%</b>
<b>Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)</b>	<b>1'467'382'641</b>	<b>1'101'990'903</b>	<b>33.2%</b>
Deficit riserva per oscillazione di valore	-826'740'627	-631'851'578	30.8%

Nel 2013 l'obiettivo prefissato per la riserva per oscillazione di valore è considerevolmente aumentato soprattutto per due ragioni: a causa degli elevati afflussi netti di denaro in tutti i settori nonché dell'innalzamento del grado di rischio della strategia d'investimento dinamica nel settore AD a seguito dell'aumento del grado di copertura. La performance conseguita sugli investimenti di capitale non è riuscita a coprire l'accresciuto fabbisogno di riserve, ragione per cui nel 2013 si è accentuato il deficit della riserva.

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

### 6.6.4.1. Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: Fondazione complessiva

Tutte le fasce di fluttuazione a livello di patrimonio globale e i limiti delle categorie ai sensi della OPP 2 sono costantemente rispettati.

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

Nell'esercizio oggetto del rapporto si è proceduto a operazioni valutarie a termine come pure a operazioni con SWAP e future. L'impiego di questi strumenti ha avuto luogo nel rispetto delle prescrizioni dell'articolo 56a OPP2.

Categoria d'investimento	Derivato	Valore di mercato CHF 31.12.2013	Exposure CHF 31.12.2013
Liquidità/mercato monetario	Futures	-	-437'000'000
Obbligazioni estero	Futures	-	-24'082'032
Azioni estero	Futures	-	20'629'682
<b>Totale</b>	<b>Futures</b>	-	<b>-440'452'350</b>
Liquidità/mercato monetario	Swap tasso di interesse	78'586	-225'000'000
Obbligazioni estero	Swap tasso di interesse	185'328	7'208'405
<b>Totale</b>	<b>Swap tasso di interesse</b>	<b>263'914</b>	<b>-217'791'595</b>
Obbligazioni estero	Credit-Default-Swap	169'999	-11'116'875
Liquidità/mercato monetario	FX Forwards	13'236'500	-1'210'155'555
Obbligazioni estero	FX Forwards	-747'620	-10'226'700
Overlay di valuta	FX Forwards	45'662'992	-2'182'313'489
<b>Totale</b>	<b>FX Forwards</b>	<b>58'151'872</b>	<b>-3'402'695'744</b>

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

In materia di valori patrimoniali dell'Istituto collettore, unicamente nel segmento delle azioni europee (ex Svizzera) vengono ammessi prestiti titoli. Il securities lending viene attuato dalla UBS su base «principal» all'interno dell'AEIS Institutional Fund azioni global. A titolo di garanzia (collaterale) l'UBS AG depone prestiti statali di alta qualità per un valore del 105% dei titoli prestati a favore del fondo.

Il valore di mercato, le relative garanzie nonché gli introiti correlati al securities lending sono elencati nella seguente tabella.

Fondazione intera	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Titoli prestati	51'003'163	32'635'001	56.3%
Garanzie	53'652'988	34'365'547	56.1%
Entrate da securities lending	325'648	358'590	-9.2%

### 6.6.7. Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale di 13.1 milioni di franchi (anno precedente CHF 7.55 mio.) segue nel capitolo 6.7.1.1.

#### 6.6.7.1. Risultato da investimenti di capitale: Fondazione complessiva

Il risultato comprende i proventi diretti (interessi e dividendi) come pure le oscillazioni di valore realizzate e non realizzate sugli investimenti di capitale.

Le rendite esposte nelle seguenti tabelle si basano sul capitale mediamente investito (metodo di calcolo con cash flow ponderati in funzione del tempo).

Sviluppo del rendimento	2013	2012
Previdenza LPP	2.8%	6.0%
Conti di libero passaggio	3.0%	4.5%
Assicurazione rischio per disoccupati	3.6%	5.2%
<b>Totale</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.8%</b>

La differenza di rendita fra i settori va ascritta alle diverse quote azionarie e obbligazionarie.

Investimenti di capitale 2013	Utile sugli investimenti di capitale	Capitale mediamente investito
	CHF	CHF
Liquidità/mercato monetario CHF	6'311'721	2'967'141'554
Obbligazioni Svizzera	-56'057'458	1'793'079'568
Obbligazioni estero	-90'263'662	1'400'911'681
Azioni Svizzera	86'363'130	356'073'177
Azioni estero	246'620'685	849'995'090
Azioni mercati emergenti	-10'842'524	141'924'480
Immobili Svizzera	15'603'783	535'172'268
Immobili estero	9'034'512	88'247'209
Hedge fund	1'851'501	27'494'252
Materie prime	-12'839'116	125'084'834
Overlay di valuta	54'392'766	24'177'400
<b>Totale</b>	<b>250'175'339</b>	<b>8'309'301'513</b>

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

La misurazione della performance avviene secondo il metodo d'uso comune del TWR<sup>3</sup> e ha prodotto i seguenti risultati:

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale 31.12.2013		Performance 2013		
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	3'272.1	36.5%	33.4%	0.1%	-0.2%
Obbligazioni Svizzera	1'806.1	20.2%	21.4%	-3.1%	-3.3%
Obbligazioni estero	1'447.6	16.2%	17.2%	-3.3%	-7.2%
Azioni Svizzera	441.9	4.9%	5.0%	24.4%	24.6%
Azioni estero	1'051.6	11.7%	12.0%	23.6%	23.1%
Azioni mercati emergenti	134.5	1.5%	2.0%	-6.2%	-5.4%
Immobili Svizzera	570.1	6.4%	7.0%	2.0%	2.0%
Immobili estero	75.1	0.8%	0.5%	7.6%	1.6%
Hedge fund	0.1	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%
Materie prime	114.4	1.3%	1.6%	-10.3%	-12.1%
Overlay di valuta	45.7	0.5%			
<b>Totale complessivo</b>	<b>8'959.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.0%</b>

Considerata l'attuazione passiva e basata su regole fisse di quasi tutti gli investimenti dell'Istituto collettore, risultano perlopiù solo minime divergenze di rendita fra il portafoglio e il benchmark.

<sup>3</sup> TWR = Time Weighted Return

Il rendimento ottenuto sugli investimenti in obbligazioni mondo ha superato chiaramente, analogamente all'anno prima, il rendimento del benchmark. È stato nuovamente il buon rendimento sugli investimenti nei prestiti aziendali, che non sono inglobati nel benchmark, a determinare questo buon risultato. Poiché nel caso dei prestiti aziendali si tratta proprio di un investimento strategico dell'Istituto collettore, ora il Consiglio di fondazione ha definito, per inizio 2014, un benchmark modificato contenente prestiti aziendali per il segmento delle obbligazioni mondo.

Gli investimenti in immobili mondo sono previsti nella strategia e nel benchmark solo ancora per i settori AD e LPP. Tuttavia, dal momento che nel settore CLP non hanno ancora potuto essere vendute tutte le quote dei fondi in questa categoria d'investimento e che nel 2013 queste quote hanno fruttato un buon rendimento, ne consegue un considerabile rendimento supplementare.

In termini assoluti, gli investimenti in commodity (materie prime) hanno prodotto una perdita. Tuttavia, grazie al ripetersi della buona evoluzione del fondo Morgan Stanley, questa perdita è risultata leggermente più contenuta di quella prevista dal benchmark.

## 6.6.8. Investimenti patrimoniali direttamente gestiti dall'Ufficio di direzione

L'Ufficio di direzione gestisce la liquidità operativa, che non è attribuita direttamente a un mandato di gestione patrimoniale. Altrettanto internamente vengono amministrati, secondo un approccio passivo, un deposito di un fondo immobiliare svizzero per il settore CLP e un deposito per il settore LPP. Al 31.12.2013 il loro volume ammonta complessivamente a 225.4 milioni di franchi. (anno precedente CHF 196.4 mio.).

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

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

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

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

### 6.7.1. Dispendio amministrativo

#### 6.7.1.1. Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali

L'Istituto collettore investe solo in investimenti, i cui costi sono esposti con trasparenza. Nel conto annuale 2013, a causa di una piccola formalità, solo un investimento nel Commodity Fund di Morgan Stanley è stato ritenuto non trasparente. Questo investimento rappresenta lo 0.7% del patrimonio complessivo.

Poiché l'Istituto collettore ha disdetto a fine 2012 tutti i propri investimenti in hedge fund, la quota di trasparenza dei costi è aumentata del 2% rispetto all'anno precedente.

Investimenti di capitale	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Scarto
Totale investimenti di capitale	8'959'161'675	8'016'539'872	11.8%
di questo:			
investimenti patrimoniali trasparenti	8'899'734'214	7'801'873'684	14.1%
investimenti patrimoniali non trasparenti	59'427'461	214'666'188	-72.3%
Tasso di trasparenze delle spese	99.3%	97.3%	

Nel 2013 i costi contabilizzati di gestione patrimoniale sono fortemente aumentati a seguito delle nuove prescrizioni in materia. È pure subentrata una novità: ora i costi (CHF 4.9 mio.) inseriti in fondi immobiliari quotati a circa 246 milioni di franchi vengono contabilizzati nel conto economico. Per i costi contenuti nei fondi a investitore unico l'Istituto collettore aveva proceduto in questo senso già negli anni precedenti. A questo proposito l'Istituto collettore va oltre quanto prescritto dalla legge, inserendo nel conto economico anche i costi delle transazioni e le spese delle consegne.

spese di amministrazione del patrimonio	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzato direttamente	8'198'447	7'550'068	8.6%
la somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi	4'901'479	---	n/a
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzato nel conto d'esercizio	13'099'926	7'550'068	73.5%
in percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0.15%	0.10%	

L'effettivo degli investimenti collettivi, che non forniscono alcuna documentazione trasparente dei costi (TER), è elencato nella seguente tabella (ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2).

ISIN	offerente	denominazione del prodotto	quantità 31.12.2013	valore di mercato in CHF
FR0011076934	Morgan Stanley	FSP DJUBS Diversified Backwardated Fund	792'848	59'427'461

#### 6.7.1.2. Dispendio amministrativo Fondazione complessiva

Il dispendio amministrativo (senza le spese per gli investimenti di capitale) è calato del 4.2% posizionandosi a 24.62 milioni di franchi. La ragione principale risiede nelle minori spese sostenute per progetti e ammortamenti degli uffici esecutivi. In effetti la spesa straordinaria (ultime tranches d'ammortamento) pari a 3.42 milioni di franchi generate l'anno precedente dal progetto «Integra 1» non si sono ripetute nell'esercizio in esame. D'altro canto nell'esercizio in rassegna spese preventivate in 2.02 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.26 mio.) ricadono sul progetto strategico «Apollo 2». Infine svariati progetti minori degli uffici esecutivi (task force AD risp. LPP, standardizzazione scambio di dati) causano dispendi per circa 1.2 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.85 mio.). A livello di Fondazione l'accorpamento delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo ha prodotto costi correlati al progetto Integra 2 pari a 1.1 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	2013 CHF	2012 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>20'365'424</b>	<b>22'413'448</b>	<b>-9.1%</b>
Costi amministrativi diretti	17'142'415	16'885'332	1.5%
Ammortamento/progetti diretti	3'223'009	5'528'116	-41.7%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>4'250'360</b>	<b>3'268'816</b>	<b>30.0%</b>
Ufficio di direzione	2'634'056	2'474'786	6.4%
Consiglio di fondazione	67'321	68'088	-1.1%
Costi dei progetti	1'090'053	250'279	335.5%
Revisione	202'155	247'071	-18.2%
Periti	88'776	83'592	6.2%
Autorità di vigilanza	168'000	82'000	104.9%
Altri onorari	0	63'000	-100.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>24'615'783</b>	<b>25'682'264</b>	<b>-4.2%</b>

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

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2012 e in data 1° novembre 2013 ha confermato all'Istituto collettore che l'attività di reporting non destava alcuna contestazione.

L'autorità di vigilanza non ha formulato alcuna condizione.

## 6.9. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

### 6.9.1. Azioni legali in corso

Data la sua attività e la sua funzione di autorità, la Fondazione istituto collettore LPP è confrontata con numerose procedure legali. Oltre alle procedure dinanzi al Tribunale amministrativo federale a seguito di ricorsi contro affiliazioni d'ufficio e decisioni di contributo, vengono impugnate molto spesso anche decisioni negative concernenti rendite d'invalidità. Più di tre quarti di tutti i casi, in cui vengono promosse cause contro prestazioni di invalidità, provengono dal settore assicurazione contro i rischi per persone disoccupate.

Azioni legali in corso	2013 Quantità	2012 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio	35	46	-23.9%
Decisioni di contributo	27	40	-32.5%
Cause per prestazione	62	49	26.5%
Incasso	19	34	-44.1%
<b>Totale azioni legali in corso</b>	<b>143</b>	<b>169</b>	<b>-15.4%</b>

L'aumento del numero di azioni legali per prestazioni va ascritto al fatto che sempre più spesso, nel settore assicurazione rischio per disoccupati, la Fondazione istituto collettore LPP viene convocata in procedure contro altre casse pensioni.

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

Nessuna osservazione.

Zurigo, 11 aprile 2014

Fondazione istituto collettore LPP

Il Presidente



Kurt Gfeller

L'Amministratore delegato



Max Meili

## **7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE**

## 7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
Case postale  
CH-8010 Zurigo  
Telefono +41 58 286 31 11  
Telefax +41 58 286 30 04  
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione di

**Fondazione svizzera die partner sociali per l'istituto collettore  
secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), Zurigo**

Zurigo, 11 aprile 2014

### **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 2013.

#### **Responsabilità del Consiglio di fondazione**

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione 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'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 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 2013 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione 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:

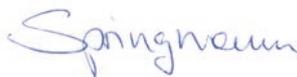
- > l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- > l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- > i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- > sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- > le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- > nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate. Racco-

mandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.



Patrik Schaller  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Eva-Maria Springmann  
Perito revisore abilitato



## 8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI



#### **Amministrazione conti di libero passaggio**

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	tedesco 041/799 75 75
Conti di libero passaggio		francese 021/340 63 33
Weststrasse 50		italiano 091/610 24 24
Casella postale	Conto postale	80-13022-7
8036 Zurigo	BIC/SWIFT	POFICHBEXX
	IBAN	CH50 0900 0000 8001 3022 7
Competente per:	l'intera Svizzera	

#### **Amministrazione controllo della riaffiliazione**

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	tedesco 041/799 75 75
Controllo della riaffiliazione		francese 021/340 63 33
Weststrasse 50		italiano 091/610 24 24
Casella postale	E-mail:	wak@aeis.ch
8036 Zurigo		
Competente per:	l'intera Svizzera	

#### **Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione**

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	tedesco 041/799 75 75
Direzione		francese 021/340 63 33
Weststrasse 50		italiano 091/610 24 24
Casella postale	E-mail:	sekretariat@aeis.ch
8036 Zurigo		
Competente per:	l'intera Svizzera	

Fondazione  
istituto collettore LPP  
Direzione  
Weststrasse 50  
8003 Zurigo