



STIFTUNG AUFFANGEINRICHTUNG BVG
FONDATION INSTITUTION SUPPLETIVE LPP
FONDAZIONE ISTITUTO COLLETTORE LPP



RAPPORTO ANNUALE E
CONTO ANNUALE 2011

SOMMARIO

PANORAMICA 10

Cifre indicative al 31.12.2011 10

1. FONDAZIONE 11

1.1. Compiti 11

1.1.1. Compiti e ripartizione degli incarichi 11

1.1.2. Struttura dell'organizzazione 12

1.2. Rapporto annuale 12

1.2.1. Rapporto d'attività 12

1.2.1.1. In generale 12

1.2.1.2. Consiglio di fondazione 13

1.2.1.3. Comitati 13

1.2.1.3.1. Comitato direttivo del Consiglio di fondazione 13

1.2.1.3.2. Comitato incaricato degli investimenti 14

1.2.1.4. Progetti 14

1.2.1.4.1. Attuazione strategia 2014 14

1.2.1.4.2. Apollo 2 14

1.2.1.4.3. Integra 2 14

1.2.1.4.4. SIC 14

1.2.1.4.5. Ulteriori progetti importanti 15

1.2.1.4.6. Scambio standardizzato dei dati d'uscita 15

1.2.1.4.7. Sito internet 15

1.2.2. Tecnica attuariale 15

1.2.2.1. Risultato 15

1.2.3. Investimenti di capitale – Fondazione complessiva 16

1.2.3.1. Retrospezione sull'andamento del mercato 16

1.2.3.2. Organizzazione degli investimenti 16

1.2.3.3. Strategia d'investimento 17

1.2.3.4. Ripartizione degli investimenti (asset allocation) 18

1.2.3.5. Performance 18

1.2.3.6. Rendimento 19

1.2.3.7. Governance 19

1.3. Conto annuale 2011 20

1.3.1. Bilanci e conti d'esercizio 20

1.3.1.1. Bilancio Fondazione complessiva 20

1.3.1.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva 21

2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

23

2.1.	Panoramica	23
2.1.1.	Cifre indicative al 31.12.2011	23
2.1.1.1.	Spiegazione delle cifre indicative	23
2.1.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	24
2.1.2.1.	Assicurati attivi	24
2.1.2.2.	Beneficiari di rendite	24
2.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	24
2.1.3.1.	Spiegazione dei piani di previdenza	24
2.1.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	24
2.1.4.	Investimenti di capitale	24
2.1.4.1.	Strategia d'investimento	24
2.1.4.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	24
2.1.4.3.	Afflusso di capitali	25
2.1.4.4.	Rendimento	25
2.1.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	25
2.1.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	25
2.1.5.2.	Evoluzione e maturazione d'interessi degli averi a risparmio	25
2.1.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	25
2.1.5.4.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite	26
2.1.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	26
2.1.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	26
2.1.5.6.1.	Accantonamenti tecnici	26
2.1.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	26
2.1.6.	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	27
2.1.6.1.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	27
2.1.6.2.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	27
2.1.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	27
2.1.7.1.	Altri crediti	27
2.1.7.2.	Altri impegni	28
2.1.7.3.	Accantonamenti non tecnici	28
2.1.7.4.	Altri utili	28
2.1.7.5.	Altre spese	28
2.1.7.6.	Dispendio amministrativo	29
2.2.	Conto annuale 2011	30
2.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	30
2.2.1.1.	Bilancio conti di libero passaggio	30
2.2.1.2.	Conto d'esercizio conti di libero passaggio	31

3.	LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE	32
3.1.	Panoramica	32
3.1.1.	Cifre indicative al 31.12.2011	32
3.1.1.1.	Spiegazione delle cifre indicative	32
3.1.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	33
3.1.2.1.	Assicurati attivi	33
3.1.2.2.	Beneficiari di rendite	33
3.1.2.3.	Andamento del rischio invalidità 2011	34
3.1.2.4.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	35
3.1.2.5.	Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)	35
3.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	36
3.1.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	36
3.1.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	36
3.1.4.	Investimenti di capitale	36
3.1.4.1.	Strategia d'investimento	36
3.1.4.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	36
3.1.4.3.	Afflusso di capitali	36
3.1.4.4.	Rendimento	37
3.1.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	37
3.1.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	37
3.1.5.2.	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	37
3.1.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	37
3.1.5.4.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite	38
3.1.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	39
3.1.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	39
3.1.5.6.1.	Accantonamenti tecnici	39
3.1.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	40
3.1.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	41
3.1.6.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	41
3.1.6.2.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro	41
3.1.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	42
3.1.7.1.	Altri crediti	42
3.1.7.2.	Altri impegni	42
3.1.7.3.	Accantonamenti non tecnici	42
3.1.7.4.	Altri utili	43
3.1.7.5.	Altre spese	43
3.1.7.6.	Dispendio amministrativo	44

3.2.	Conto annuale 2011	45
3.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	45
3.2.1.1.	Bilancio previdenza LPP	45
3.2.1.2.	Conto d'esercizio previdenza LPP	46

4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI **48**

4.1.	Panoramica	48
4.1.1.	Cifre indicative al 31.12.2011	48
4.1.1.1.	Spiegazione delle cifre indicative	48
4.1.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	49
4.1.2.1.	Assicurati attivi	49
4.1.2.2.	Beneficiari di rendite	49
4.1.2.3.	Andamento del rischio invalidità 2011	49
4.1.2.4.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	50
4.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	50
4.1.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	50
4.1.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	50
4.1.4.	Investimenti di capitali	50
4.1.4.1.	Strategia d'investimento	50
4.1.4.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	51
4.1.4.3.	Afflusso di capitali	51
4.1.4.4.	Rendimento	51
4.1.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	51
4.1.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	51
4.1.5.2.	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi di risparmio nel primato dei contributi	51
4.1.5.3.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite	51
4.1.5.4.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	52
4.1.5.5.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	53
4.1.5.5.1.	Accantonamenti tecnici	53
4.1.5.6.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	53
4.1.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	54
4.1.6.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	54
4.1.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	54
4.1.7.1.	Altri crediti	54
4.1.7.2.	Altri impegni	54
4.1.7.3.	Accantonamenti non tecnici	54

4.1.7.4.	Altri utili	55
4.1.7.5.	Altre spese	55
4.1.7.6.	Dispendio amministrativo	55
4.2.	Conto annuale 2011	56
4.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	56
4.2.1.1.	Bilancio assicurazione rischio per disoccupati	56
4.2.1.2.	Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati	57

5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 58

5.1.	Panoramica	58
5.1.1.	Cifre indicative al 31.12.2011	58
5.1.1.1.	Spiegazione delle cifre indicative	58
5.1.1.2.	Modalità di conseguimento dello scopo	58
5.1.1.2.1.	Finanziamento, metodo di finanziamento	58
5.1.1.3.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	58
5.1.1.3.1.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	58
5.1.1.4.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	59
5.1.1.4.1.	Altri crediti	59
5.1.1.4.2.	Altri impegni	59
5.1.1.4.3.	Dispendio amministrativo	59
5.2.	Conto annuale	60
5.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	60
5.2.1.1.	Bilancio controllo della riaffiliazione	60
5.2.1.2.	Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione	60

6. APPENDICE 61

6.1.	Basi e organizzazione	61
6.1.1.	Forma giuridica e scopo	61
6.1.2.	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	62
6.1.3.	Atti, documenti e regolamenti	62
6.1.4.	Organo direttivo paritetico / diritto di firma	63
6.1.5.	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	65
6.1.6.	Datori di lavoro affiliati	65

6.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	65
6.2.1.	Assicurati attivi	65
6.2.1.1.	Conti di libero passaggio	65
6.2.1.2.	Previdenza LPP	65
6.2.1.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	65
6.2.2.	Beneficiari di rendite	66
6.2.2.1.	Conti di libero passaggio	66
6.2.2.2.	Previdenza LPP	66
6.2.2.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	66
6.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	66
6.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	66
6.3.1.1.	Conti di libero passaggio	66
6.3.1.2.	Previdenza LPP	66
6.3.1.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	66
6.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	66
6.3.2.1.	Conti di libero passaggio	66
6.3.2.2.	Previdenza LPP	66
6.3.2.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	66
6.3.2.4.	Controllo della riaffiliazione	66
6.4.	Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità	66
6.4.1.	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	66
6.4.2.	Criteri contabili e di valutazione	67
6.4.3.	Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	67
6.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	67
6.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	67
6.5.2.	Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	67
6.5.2.1.	Conti di libero passaggio	67
6.5.2.2.	Previdenza LPP	67
6.5.2.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	68
6.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	68
6.5.3.1.	Conti di libero passaggio	68
6.5.3.2.	Previdenza LPP	68
6.5.4.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite	68
6.5.4.1.	Conti di libero passaggio	68
6.5.4.2.	Previdenza LPP	68
6.5.4.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	68
6.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	68
6.5.5.1.	Conti di libero passaggio	68
6.5.5.2.	Previdenza LPP	68
6.5.5.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	68

6.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	68
6.5.6.1.	Conti di libero passaggio	68
6.5.6.2.	Previdenza LPP	69
6.5.6.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	70
6.5.6.4.	Controllo della riaffiliazione	70
6.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	71
6.5.7.1.	Grado di copertura complessivo	71
6.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	71
6.6.1.	Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento sugli investimenti	71
6.6.2.	Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP2)	73
6.6.3.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	73
6.6.3.1.	Fondazione complessiva	73
6.6.4.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	73
6.6.4.1.	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: Fondazione complessiva	73
6.6.5.	Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	74
6.6.5.1.	Operazioni valutarie a termine	74
6.6.5.2.	Swap	75
6.6.5.3.	Future	75
6.6.6.	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending	75
6.6.7.	Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	76
6.6.7.1.	Risultato da investimenti di capitale: Fondazione complessiva	76
6.6.7.2.	Risultato complessivo secondo la misurazione della performance	77
6.6.8.	Investimenti patrimoniali gestiti direttamente dall'Ufficio di direzione	77
6.6.8.1.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro	78
6.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	78
6.7.1.	Dispendio amministrativo	78
6.7.1.1.	Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali secondo l'art. 48a cpv. 3 OPP2	78
6.7.1.2.	Dispendio amministrativo Fondazione complessiva	80
6.8.	Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza	81
6.9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	81
6.9.1.	Azioni legali in corso	81
6.10.	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	82

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI CONTROLLO **83**

8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI **85**

INTRODUZIONE

Anche nel terzo anno della completa autonomia la Fondazione istituto collettore LPP ha operato con grande efficacia in tutti gli ambiti. Malgrado la situazione difficile sui mercati dei capitali il grado di copertura è cresciuto leggermente grazie alle strategie d'investimento a basso rischio praticate dalla Fondazione. Al contempo è migliorata la stabilità finanziaria della Fondazione a seguito dell'introduzione delle nuove basi di tecnica attuariale LPP 2010. Nel disbrigo amministrativo si sono compiuti progressi qualitativi e quantitativi nel settore del controllo della riaffiliazione, spostando l'intera operatività sul nuovo sistema di gestione Apollo. Con grande rincrescimento il Consiglio di fondazione ha dovuto prendere atto delle dimissioni, per ragioni di salute, dell'amministratore delegato di lungo corso Markus Stieger.

Dopo una fase di consolidamento, nel 2011 la Fondazione istituto collettore LPP ha nuovamente ripreso slancio, preparando il terreno per importanti manovre. Il Consiglio di fondazione ha optato fra l'altro per l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010. Oltre al tasso d'interesse tecnico del 3.0% nel settore LPP e del 2.5% nel settore AD, l'Istituto collettore ha sostanzialmente ottenuto buoni risultati nel segmento dei passivi. Alla luce degli interessi persistentemente bassi, della particolare struttura degli effettivi e dell'esiguità del sostrato di risanamento, sono state comunque pianificate ulteriori misure per l'immediato futuro.

Considerato il persistere della crisi dell'indebitamento degli Stati e delle susseguenti turbolenze sui mercati finanziari e monetari, la rendita sugli investimenti di capitale dell'Istituto collettore pari a complessivamente 2.4% per l'anno 2011 può essere ritenuta estremamente positiva. Le strategie d'investimento e la loro applicazione si sono dimostrate molto valide in tutti e tre i campi d'attività anche durante l'anno, poiché, malgrado lo sprofondamento dei mercati azionari e il picco record del franco svizzero nel mese di agosto, la rendita annua è finita in negativo solo a breve termine. In ultima analisi la rendita auspicata è stata superata in tutti e tre i settori, per cui il grado di copertura al 31.12.2011 si è attestato, con il 103.96%, leggermente al di sopra dell'anno precedente.

Nell'espletamento delle operazioni amministrative l'Istituto collettore ha registrato ulteriori progressi. Nella primavera 2011 il settore del controllo della riaffiliazione è stato trasferito sul sistema di gestione Apollo e ora viene amministrato in maniera strettamente orientata ai processi analogamente ai conti di libero passaggio. L'incremento della qualità ravvisato da quel momento è cosa ben gradita.

In materia di costi va da un lato segnalato un lieve aumento nell'overhead, mentre nell'attuazione si registra una leggera contrazione dei costi. In particolare, il settore CLP è riuscito a ridurre ulteriormente le proprie spese, il settore LPP a mantenerle al livello dell'anno precedente, mentre il settore assicurazione rischi per disoccupati accusa un aumento da ascrivere ad accresciuti costi di progetti. Nel controllo della riaffiliazione, nel quale ora, grazie al nuovo sistema, regna trasparenza dei costi correlati ai processi, si sono verificate spese leggermente superiori.

Nel complesso l'Istituto collettore vanta un ottimo stato di salute. Ciò è il frutto dell'impegno profuso nel lavoro a tutti i livelli e della cooperazione senza attriti fra tutti gli organi. Questi sono i presupposti migliori per un futuro ulteriormente prospero della Fondazione.

Ruedi Steiger
Presidente del Consiglio di fondazione

Max Meili
Amministratore delegato



1. FONDAZIONE

PANORAMICA

Cifre indicative al 31.12.2011

Fondazione intera	2011	2010	Scarto
Numero conti/assicurati attivi	927'529	904'049	2.6%
Numero rendite versate	7'449	6'965	6.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	7'239'530'437.90	6'545'091'059.36	10.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	6'963'694'196.69	6'317'227'296.81	10.2%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	47'972'478.66	86'153'995.57	-44.3%
Spese amministrative*	21'280'635.11	21'472'157.25	-0.9%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.59%	3.23%	-20.0%
Grado di copertura conseguito	103.96%	103.61%	0.3%
Grado di copertura da conseguire	113.18%	114.23%	-0.9%
CLP	2011	2010	Scarto
Numero conti	767'754	726'136	5.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	5'381'205'123.54	4'867'222'445.29	10.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	29'499'632.03	74'235'665.29	-60.3%
Spese amministrative*	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%
Spese amministrative pro conto in CHF	8.11	9.70	-16.4%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.31%	3.20%	-27.7%
Grado di copertura conseguito	102.84%	102.51%	0.3%
Grado di copertura da conseguire	112.00%	113.40%	-1.2%
LPP	2011	2010	Scarto
Numero assicurati attivi	29'113	29'277	-0.6%
Numero rendite versate	3'175	2'781	14.2%
Numero datori di lavoro affiliati	20'483	22'653	-9.6%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'371'372'803.50	1'229'120'119.97	11.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	13'953'829.87	7'207'461.54	93.6%
Spese amministrative*	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%
Spese amministrative pro assicurato in CHF	389.52	389.40	0.0%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.92%	3.41%	14.9%
Grado di copertura conseguito	105.16%	104.54%	0.6%
Grado di copertura da conseguire	117.50%	117.50%	0.0%
AD	2011	2010	Scarto
Numero assicurati attivi	130'662	148'636	-12.1%
Numero rendite versate	4'274	4'184	2.2%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	486'952'510.86	448'748'494.10	8.5%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Eccedenza ricavi prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	4'519'016.76	4'710'868.74	-4.1%
Spese amministrative*	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%
Spese amministrative pro rendita versata in CHF	457.39	376.03	21.6%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.25%	3.21%	-29.8%
Grado di copertura conseguito	114.08%	114.14%	0.0%
Grado di copertura da conseguire	114.40%	114.40%	0.0%
CR	2011	2010	Scarto
Numero notifiche	19'942	12'932	54.2%
Spese amministrative*	521'988.80	374'844.05	39.3%
Spese amministrative pro notifica in CHF	26.18	28.99	-9.7%

* Senza le spese di gestione patrimoniale



1. FONDAZIONE

1.1. Compiti

1.1.1. Compiti e ripartizione degli incarichi

La Fondazione istituto collettore LPP opera in 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 singole 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 dei datori di lavoro, che cambiano l'istituto di previdenza.

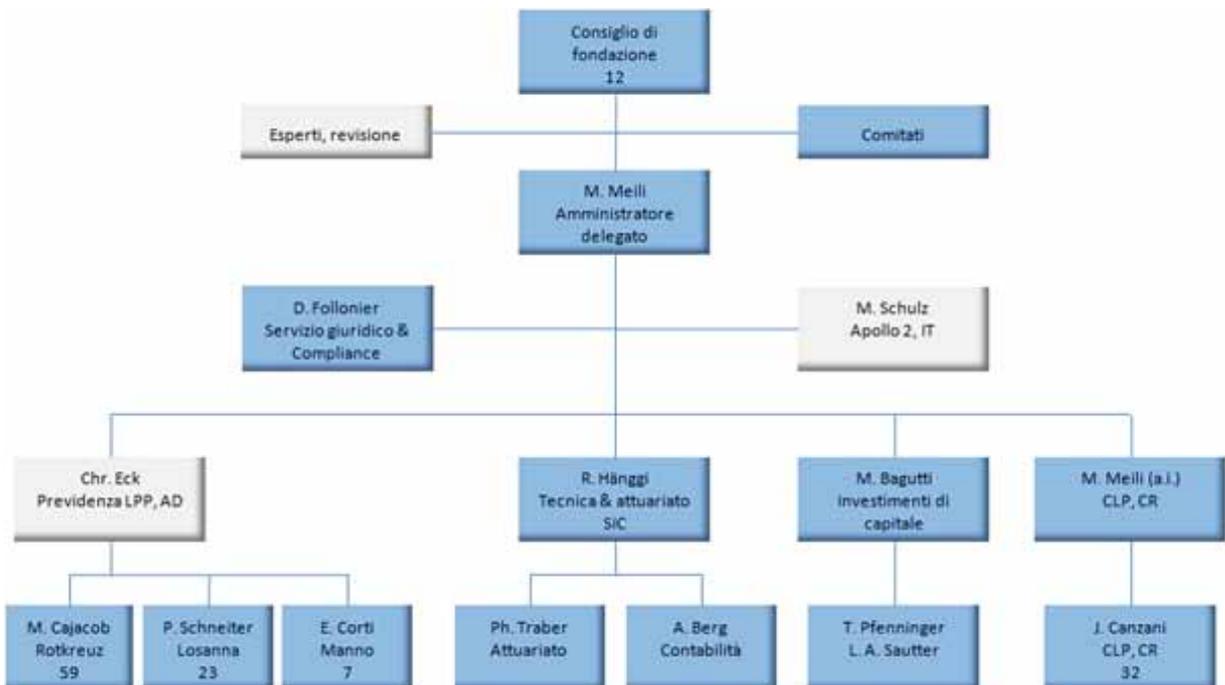
Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative con un'organizzazione interna che a fine 2011 contava circa 140 persone.

La gestione del capitale è affidata a diverse banche e gestori di portafoglio, sotto la guida del settore investimenti di capitale.

Nel settore investment-controlling la Fondazione viene affiancata dalla PPCmetrics AG, nella contabilità dei titoli e nella global custody dalla UBS AG e per le questioni giuridiche 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 dell'organizzazione

A fine 2011 vigeva la seguente organizzazione:



1.2. Rapporto annuale

1.2.1. Rapporto d'attività

1.2.1.1. In generale

L'anno 2001 è stato all'insegna del coerente proseguimento della via intrapresa dal 2007. Nel disbrigo amministrativo sono stati costantemente ottimizzati i processi e le organizzazioni nei settori conti di libero passaggio e controllo della riaffiliazione. Nel frattempo il grado di maturazione in entrambi gli ambiti di attività ha raggiunto un livello considerevole. Per quanto attiene all'assicurazione rischio per disoccupati sono state create, attraverso il progetto Apollo 2, le premesse per ottenere in futuro il medesimo livello. Anche nel settore previdenza LPP si sono compiuti progressi. Nei prossimi due anni l'attenzione sarà focalizzata proprio su questo ambito con l'intento di migliorarlo ulteriormente.

In materia di investimenti di capitale l'accurata impostazione sulla capacità di rischio dei singoli settori è stata pagante. Malgrado le turbolenze sui mercati finanziari e monetari si è riusciti ovunque a superare l'obiettivo di rendimento.

Sul lato dei passivi l'Istituto collettore si è impegnato per migliorare il fondamento di tecnica attuariale, optando per l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010. Dal momento che nei propri effettivi la Fondazione non gestisce praticamente alcuna quota sovraobbligatoria, uno dei temi principali è il finanziamento della longevità.

Il ritiro inaspettato, avvenuto per ragioni di salute nella primavera 2011, dell'amministratore delegato di lungo corso Markus Stieger ha potuto essere assorbito con sforzi straordinari a tutti i livelli.

Negli anni scorsi Markus Stieger ha condotto la Fondazione, in stretta collaborazione con il Consiglio di fondazione, verso la completa autonomia. Grazie alle sue estese conoscenze in tutti gli ambiti della previdenza professionale, oggi l'Istituto collettore poggia su solide basi. Ciò gli vale uno speciale ringraziamento.

Una breve scheda sull'operato di Markus Stieger in seno all'Istituto collettore:

- 01.01.2001 amministratore delegato dell'Istituto collettore
- 01.01.2004 avvio della soluzione di transizione verso l'autonomia
- 01.01.2005 completa autonomia in materia di investimenti di capitale e rischi di tecnica attuariale, amministrazione esclusivamente a cura di Swiss Life Pension Services AG
- 01.01.2009 l'intera amministrazione (totale circa 140 persone) viene svolta autonomamente dalla Fondazione
- 05.05.2011 dimissioni per ragioni di salute

1.2.1.2. Consiglio di fondazione

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

- > sorveglianza generale dei progetti strategici
- > presa di conoscenza dei rapporti dell'organo di controllo e del perito per la previdenza professionale
- > approvazione del conto annuale 2010
- > nomina del nuovo amministratore delegato Max Meili
- > messa in vigore formale e ulteriore sviluppo del sistema interno di controllo
- > approvazione dell'accorpamento delle sedi di Zurigo e Rotkreuz a Zurigo
- > decisione sull'impiego delle basi tecniche 2010
- > approvazione della programmazione 2012 (progetti, misure, budget)
- > modello di prepensionamento nel settore dei copritetto e dei costruttori di facciate

Il rappresentante del SECO, Fabio Aspali, è uscito dal Consiglio di fondazione per raggiunti limiti di età in data 31.12.2011. In questa funzione Aspali ha accompagnato la Fondazione durante sette anni. Gli succede come rappresentante SECO Marcel Wyss. Si è pure ritirato Eric Ruedin, APHM. Al suo posto l'Unione svizzera degli imprenditori ha delegato François Gummy, gerente della Fondazione di previdenza Richemont.

Seguendo la prassi della rotazione, il 31.12.2011 è terminata la presidenza della rappresentanza dei lavoratori. Pertanto a Ruedi Steiger, VPOD/SSP, che assume la vicepresidenza, succede Kurt Gfeller, Unione svizzera arti e mestieri. Durante il periodo di carica di Ruedi Steiger sono state adottate importanti decisioni strategiche, che Steiger ha preparato con grande accortezza.

1.2.1.3. Comitati

1.2.1.3.1. Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2011 il Comitato del Consiglio di fondazione che al contempo, data la condivisione del personale, funge anche da Comitato incaricato della previdenza, si è riunito sei volte. Ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione, per quanto non fossero stati allestiti da altri Comitati. Inoltre si è occupato delle perizie di tecnica attuariale redatte dall'esperto e dell'evoluzione generale dei passivi (corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio, interesse tecnico, basi tecniche LPP 2010, longevità ecc.). Nell'anno del rapporto ha inoltre valutato il nuovo amministratore delegato e ha accompagnato con intenso impegno i progetti strategici.

1.2.1.3.2. Comitato incaricato degli investimenti

Nel 2011 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito dieci volte. I dossier/progetti straordinari più importanti sono stati il management del rischio e, nel quadro di un management preventivo del rischio, stress test nel settore CLP, la riorganizzazione dell'attuazione degli investimenti in materie prime e la garanzia delle divise. Nell'ambito commodity sono stati assegnati due mandati (risp. investimento in due fondi), per la garanzia delle divise si è individuato un gestore esterno di overlay di valuta. Inoltre si è discusso a più riprese un concetto di rebalancing per l'asset allocation (ripartizione degli investimenti) e lo si è varato.

1.2.1.4. Progetti

1.2.1.4.1. Attuazione strategia 2014

Nel 2011 hanno preso avvio tre importanti progetti strategici per lo sviluppo futuro della Fondazione; nel caso di Apollo 2 e Integra 2 si tratta di due progetti che perseguono l'incremento dell'efficienza e della qualità, mentre il progetto SIC (sistema interno di controllo) è incentrato su aspetti del controllo e della sicurezza.

1.2.1.4.2. Apollo 2

Dopo il successo ottenuto con il sistema orientato sui processi Apollo, destinato alla gestione degli effettivi dei settori conti di libero passaggio e controllo della riaffiliazione, per i settori assicurazione rischio disoccupati e previdenza LPP l'Istituto collettore ha avviato un progetto successivo intitolato Apollo 2 articolato in tre tappe su un periodo di tre anni.

La prima tappa (2011) comprendeva tutti i processi (complessivamente 27) e i servizi tecnico-professionali del settore assicurazione rischio disoccupati, inclusi complessive operazioni quali per esempio il processo di invalidità. Nel progetto rientrava anche la migrazione dei dati dal vecchio al nuovo sistema. Questo impegnativo progetto è stato svolto nel rispetto delle scadenze prefissate e del budget preventivato ed è stato introdotto nel settore AD. La seconda tappa (2012) toccherà la parte degli attivi del settore previdenza LPP.

1.2.1.4.3. Integra 2

Per conseguire un'ulteriore razionalizzazione e riduzione dei processi amministrativi, il Consiglio di fondazione ha deciso di riunire le due sedi di lingua tedesca di Zurigo e Rotkreuz a Zurigo. Tuttavia non essendoci spazio disponibile a sufficienza, si è vagliata la possibilità di un altro edificio, che è stato ristrutturato alla luce delle nuove esigenze. Di conseguenza in futuro tutte le unità organizzative nell'area di lingua tedesca saranno riunite sotto un unico tetto, inclusi gli archivi che finora avevano una collocazione decentralizzata.

1.2.1.4.4. SIC

Il sistema interno di controllo (SIC) è concettualmente suddiviso in tre componenti. La prima parte comprende gli obiettivi, tutte le definizioni, i ruoli e l'applicazione concreta nel quadro di un manuale SIC. La seconda parte prevede tutte le matrici del controllo dei rischi per ciascun settore con la probabilità d'insorgenza e il grado di ripercussione, le responsabilità e i controlli. Nella terza parte vengono definite le regole per i controlli. Mentre il manuale costituisce l'elemento statico del SIC, le mappature dei rischi e le regole di controllo sono di natura dinamica. Verranno periodicamente verificate per accertarne il grado di aggiornamento e se del caso adeguate.

Nei settori conti di libero passaggio e controllo della riaffiliazione il SIC è già completamente applicato. In questi ambiti in futuro la revisione funzionerà sulla base del controllo, mentre negli altri campi di attività l'ulteriore sviluppo avverrà secondo uno scadenziario fisso.

1.2.1.4.5. Ulteriori progetti importanti

A fianco dei progetti strategici sono stati implementati altri progetti non meno importanti. Dal ventaglio delle attività spiccano le tematiche permanenti «scambio di dati d'uscita» e «sito internet».

1.2.1.4.6. Scambio standardizzato dei dati d'uscita

Attualmente i dati d'uscita di destinatari vengono scambiati con diverse modalità fra istituti di previdenza e istituti di libero passaggio. Le trasmissioni dei dati sono spesso indefinite, insicure, a rischio di errore e creano molto lavoro poiché avvengono perlopiù manualmente, perlomeno nella reregistrazione. La Fondazione istituto collettore LPP si propone come promotrice di una standardizzazione dei dati d'uscita, di fatto tramite il proprio settore previdenza LPP o tramite l'amministrazione dei conti di libero passaggio la Fondazione intrattiene rapporti praticamente con tutte le istituzioni di previdenza e di libero passaggio. Dal momento che la Fondazione LPP non è ha velleità di competizione nella previdenza professionale, bensì una funzione integrativa, è l'organizzazione ideale per un progetto di questo stampo.

D'intesa con l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS, l'Istituto collettore ha elaborato una proposta di standardizzazione. Il risultato è un formato di scambio uniformato in XML, che permette di trasferire dati di uscita il più possibile senza errori e in maniera automatizzata.

A ragion di logica il prossimo passo sarà la concezione di una piattaforma di scambio.

1.2.1.4.7. Sito internet

Un sito internet, che copra le maggiori esigenze di informazione dei clienti e dei partner, non giova soltanto a questi gruppi di utenti, bensì sgrava sensibilmente anche l'amministrazione. Pertanto si è spesa grande accuratezza ed energia nel potenziamento dei siti web. Si è accordata anche grande attenzione al disbrigo di operazioni amministrative tramite internet. In proposito la registrazione online di richieste di apertura nel settore dei conti di libero passaggio è già un modello di successo.

1.2.2. Tecnica attuariale

1.2.2.1. Risultato

Il risultato dell'anno del rapporto chiude con un utile di 48 milioni di franchi.

Posizionandosi a 63 milioni di franchi il risultato degli interessi è nettamente inferiore rispetto all'anno precedente; alla luce dei risultati sui mercati di capitali (crisi europea dell'indebitamento) questa contrazione risulta però sensibilmente più moderata di quanto temuto.

Con -15 milioni di franchi il risultato del rischio accusa una perdita leggermente più contenuta dell'anno precedente. L'evoluzione del rischio nell'esercizio in rassegna è contrassegnata da un lato dall'aumento delle entrate da contributo, dall'altro dall'introduzione delle basi tecniche LPP 2010, che ha prodotto una spesa straordinaria ma anche un ulteriore miglioramento della qualità finanziaria della Fondazione (nell'anno precedente riduzione del tasso tecnico d'interesse al 3.0% nel settore LPP). L'incremento dei contributi di rischio è ascrivibile all'aumento del gettito da contributi nel settore assicurazione rischio disoccupati, dove l'accresciuta aliquota di contributo praticata durante tutto l'anno in rassegna e pari al 2.5% (nell'anno precedente solo da giugno) è riuscita a sovrapensare il calo di utili a seguito del regresso della disoccupazione.

Il risultato sul fronte dei costi è leggermente negativo, poiché ora nel settore CLP si rinuncia completamente alla riscossione dei costi di gestione e nel settore LPP si è applicata un'aliquota dei contributi significativamente inferiore rispetto all'anno precedente. 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	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Risultato interessi	63'468'592.85	95'196'049.28	-33.3%
Risultato netto da investimenti patrimoniali	163'313'176.54	188'198'639.31	-13.2%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-62'598'583.69	-58'328'590.03	7.3%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-14'959'000.00	-14'144'000.00	5.8%
Guadagno interessi su compensazione del rincaro	3'519'000.00	2'983'000.00	18.0%
Costituzione accantonamento per la protezione del capitale	-25'806'000.00	-23'513'000.00	9.8%
Risultato rischio	-14'613'410.37	-18'559'049.23	-21.3%
Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)	85'244'252.93	76'829'374.41	11.0%
Indennità fondo di garanzia art. 12	511'713.90	3'369'926.45	-84.8%
Somme danni *	-100'369'377.20	-98'758'350.09	1.6%
Risultato costi	-354'456.69	10'247'360.44	-103.5%
Contributi alle spese amministrative	13'573'130.77	25'467'259.93	-46.7%
Utile da prestazioni fornite	7'353'047.65	6'252'257.76	17.6%
Copertura di deficit fondo di garanzia	0.00	0.00	----
Spese amministrative	-21'280'635.11	-21'472'157.25	-0.9%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	48'500'725.79	86'884'360.49	-44.2%
Risultato diversi proventi e dispendi	-527'813.03	-730'364.92	-27.7%
Ecceденza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	47'972'478.66	86'153'995.57	-44.3%

* Inclusa la variazione dell'accantonamento per tasso di conversione di CHF 11.2 mio. (nell'anno precedente CHF 10.4 mio.) e spesa straordinaria pari a CHF 19.2 mio. per introduzione LPP 2010 (nell'anno precedente CHF 18.8 mio. per abbassamento del tasso d'interesse tecnico dal 3.5% al 3.0% nel settore previdenza LPP)

1.2.3. Investimenti di capitale – Fondazione complessiva

1.2.3.1. Retrospettiva sull'andamento del mercato

L'anno 2011 è stato caratterizzato dal proseguimento della crisi del debito. Ancora una volta, secondo gli indici di riferimento, le obbligazioni con alta qualità di credito hanno prodotto sull'arco dell'anno la migliore performance (obbligazioni CHF +7.5%). Gli spread per i prestiti statali con cattivo rating e i prestiti aziendali sono aumentati, per cui questi segmenti d'investimento hanno perso complessivamente valore. Fra i valori intrinseci reali soltanto l'Indice immobiliare svizzero ha ottenuto una rendita positiva (+6.9%). Per contro, l'Indice azionario ha perso chiaramente valore (azioni svizzere -7.7%, azioni globali -5.2%, azioni mercati emergenti -18.2%).

Contrariamente all'anno precedente il corso del cambio non ha prodotto alcun influsso sostanziale sulla rendita annuale 2011. Fino a fine agosto, prima dell'intervento della Banca nazionale svizzera a favore del franco svizzero, risultava ben servito chi aveva ampiamente garantito i propri rischi di valuta. Nel frattempo gli investimenti non basati sulla garanzia monetaria hanno perso oltre il 20% di valore nel caso delle azioni globali e oltre il 10% nel caso delle obbligazioni globali.

1.2.3.2. Organizzazione degli investimenti

Ad eccezione delle modifiche elencate qui di seguito nei settori commodity e hedge fund l'organizzazione degli investimenti dell'Istituto collettore è rimasta stabile nel 2011.

A metà 2011 ha avuto luogo la riorganizzazione nel settore delle commodity (materie prime). Gli investimenti già esistenti in fondi di Tiberius, Deutsche Bank e Macquarie nonché lo swap con UBS sono stati alienati a favore di due fondi (Vontobel Belvista Commodity Fund, Morgan Stanley Diversified Backwardated Fund). Il mandato di consulenza di DL Investment Partners in questo settore è stato rescisso per fine maggio 2011. I due nuovi investimenti sono stati selezionati sulla base di un processo di bando eseguito con la Ecofin Investment Consulting.

Nel settore degli investimenti in hedge fund, nel gennaio 2011 si è investito, su raccomandazione del consulente Harcourt, in un nuovo «Relative Value Fund of Funds» (SSARIS). Gli altri investimenti in hedge fund sono stati conformemente ridotti. L'allocazione in questa categoria d'investimento non è stata incrementata.

1.2.3.3. Strategia d'investimento

Dal 1° gennaio è stata ampliata la garanzia della valuta in tutti e tre i settori. Rischi presenti nelle obbligazioni estere, nelle azioni estere, negli hedge fund e nelle commodity e dovuti al cambio delle valute (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) vengono ora assicurati all'85% (con una fascia di oscillazione del 75% - 95%) in un overlay di valuta. Le operazioni di garanzia delle divise vengono effettuate, tramite un sistema commerciale elettronico, secondo il principio della migliore esecuzione possibile. A fine anno è stato selezionato, con Record Currency Management plc., uno specialista di divise esterne, che assumerà il management delle valute dell'Istituto collettore in base alle direttive e ai principi predefiniti.

Con effetto dal 1.10.2011 il Consiglio di fondazione ha inoltre varato, in occasione della propria seduta del 16.9.2011, un lieve adeguamento della strategia d'investimento CLP. Il grado di copertura critico CLP non si attesta più in maniera fissa al 95%; ora viene fatto dipendere dal livello attuale dell'interesse e pertanto dalla capacità di risanamento. Ciò influenza la strategia d'investimento dinamica impostata sulla capacità di rischio. Il livello d'interesse basso del 2011 ha provocato una ridotta capacità di rischio nel settore CLP e quindi una contrazione degli investimenti in valori reali.

La seguente tabella illustra le strategie d'investimento per i settori valide nell'anno 2011.

Strategia d'investimento 2011	Complessivo	LPP	CLP*		AD*
			01.01. - 30.09.	01.10. - 31.12.	
Liquidità/mercato monetario CHF	20.8%	1.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Obbligazioni Svizzera	34.1%	45.0%	29.0%	32.0%	29.0%
Obbligazioni internazionali	17.8%	21.5%	16.5%	17.0%	16.5%
Azioni Svizzera	3.4%	5.0%	4.0%	3.0%	4.0%
Azioni internazionali	9.7%	12.5%	10.5%	9.0%	10.5%
Azioni mercati emergenti	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Immobili Svizzera	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili internazionali	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge fund	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Commodity	1.2%	2.0%	2.0%	1.0%	2.0%
Overlay di valuta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* 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, a fine anno i valori rientrano nelle fasce di fluttuazione predefinite.

Allocazione degli investimenti (Fondazione intera)	Strategia	Fasce d'oscillazione*		Valore di mercato in CHF 31.12.2011	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	20.8%	17.2%	25.7%	1'587'183'495	22.5%
Obbligazioni Svizzera	34.1%	29.9%	38.3%	2'437'133'239	34.6%
Obbligazioni internazionali	17.8%	15.7%	19.8%	1'223'959'021	17.4%
Azioni Svizzera	3.4%	2.4%	4.4%	252'226'732	3.6%
Azioni internazionali	9.7%	7.6%	11.9%	680'554'456	9.7%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.1%	1.9%	53'036'752	0.8%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	9.8%	455'941'890	6.5%
Immobili internazionali	2.0%	0.0%	2.9%	122'135'640	1.7%
Hedge fund	3.0%	2.0%	4.0%	189'872'168	2.7%
Commodity	1.2%	0.2%	2.2%	87'938'941	1.2%
Overlay di valuta	-----	-----	-----	-46'428'020	-0.7%
Totale investimenti di capitale				7'043'554'315	100.0%

* 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 2011 calcolata secondo il metodo giornaliero TWR sull'intero patrimonio della Fondazione ammontava al 2.4% (anno precedente 3.2%). Relativamente al benchmark, risulta una maggiorazione della rendita di 0.4 punti percentuali.

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale			Performance 2011	
	Mio. CHF	Porta foglio	Strategia	Porta foglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	1'587.18	22.5%	20.8%	0.3%	0.2%
Obbligazioni Svizzera	2'437.13	34.6%	34.1%	7.5%	7.5%
Obbligazioni internazionali	1'223.96	17.4%	17.8%	4.1%	7.6%
Azioni Svizzera	252.23	3.6%	3.4%	-7.8%	-7.7%
Azioni internazionali	680.55	9.7%	9.7%	-4.8%	-5.2%
Azioni mercati emergenti	53.04	0.8%	1.0%	-17.2%	-18.2%
Immobili Svizzera	455.94	6.5%	7.0%	4.8%	6.9%
Immobili internazionali	122.14	1.7%	2.0%	0.2%	-8.6%
Hedge fund*	189.87	2.7%	3.0%	0.2%	-9.2%
Commodity	87.94	1.2%	1.2%	1.5%	-0.7%
Overlay di valuta	-46.43	-0.7%	-----	-----	-----
Totale complessivo	7'043.55	100.0%	100.0%	2.4%	2.0%

* Performance degli hedge fund a fine novembre 2011

Sullo sfondo del persistere della crisi dell'indebitamento statale e delle connesse turbolenze sui mercati finanziari e monetari, la rendita sugli investimenti di capitale dell'Istituto collettore pari complessivamente a 2.4% per il 2011 può dirsi estremamente positiva. Le strategie d'investimento e le loro attuazioni hanno dato buona prova di sé in tutti e tre i settori, e ciò anche durante l'anno. Malgrado lo sprofondamento dei mercati azionari e il valore record del franco svizzero nel mese di agosto, la rendita annua è andata in negativo solo sul breve periodo e in entità minima. Per finire l'obiettivo di rendimento è stato superato in tutti e tre i campi di attività.

Anche nei confronti del benchmark si è registrato un esito positivo di +0.4 punti percentuali. Questo risultato soddisfacente va ricondotto in primis all'allocazione valutaria diversificata dei portafogli e del benchmark.

Dal momento che a fine 2011 gli interessi, che già si attestavano sul livello basso di fine 2010, hanno raggiunto valori minimi assoluti, le obbligazioni hanno chiuso l'anno con un incremento di valore del 7.5%. Anche con investimenti in immobili svizzeri si è potuto nuovamente guadagnare (benchmark +6.9%). Tutti gli investimenti negli altri valori reali hanno perso sensibilmente di valore nel 2011.

1.2.3.6. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito di 6.59 miliardi di franchi, nell'anno 2011 è stato conseguito un rendimento complessivo del 2.6%.

Sviluppo della rendita	2011	2010
Previdenza LPP	3.9%	3.4%
Conti di libero passaggio	2.3%	3.2%
Assicurazione rischio per disoccupati	2.3%	3.2%
Totale	2.6%	3.2%

1.2.3.7. Governance

In veste di membro della ASIP la Fondazione istituto collettore ha aderito alla ASIP-Charta. In questo modo manifesta il proprio impegno verso lo spirito di lealtà e l'intenzione di adoperarsi per applicare questo codice di condotta nella quotidianità.

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. Si rinuncia all'esercizio dei diritti di voto nelle altre imprese, in particolare anche in quelle con sede all'estero.

1.3. Conto annuale 2011

1.3.1. Bilanci e conti d'esercizio

1.3.1.1. Bilancio Fondazione complessiva

	Indice Appendice	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		7'315'563'999.16	6'642'169'399.53
Mezzi liquidi		103'078'707.89	97'315'317.70
Mezzi liquidi (1)		79'158'023.67	72'353'444.51
Mezzi liquidi (2)		23'920'684.22	24'961'873.19
Crediti a contribuenti	6.7	131'352'400.41	138'432'743.45
Altri crediti	6.7	31'958'766.81	24'514'330.73
Averi presso terzi		252'213.95	198'038.22
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		1'312'284.95	4'030'716.29
Averi presso il fondo di garanzia		30'120'765.31	19'936'099.22
Averi presso destinatari		273'502.60	349'477.00
Investimenti di capitale	6.6.4	7'043'554'314.99	6'375'977'294.06
Liquidità/mercato monetario CHF		1'587'183'494.71	1'433'675'433.81
Obbligazioni Svizzera		2'437'133'239.05	2'001'671'439.25
Obbligazioni internazionali		1'223'959'020.81	1'043'339'646.62
Azioni Svizzera		252'226'732.05	266'965'083.95
Azioni internazionali		680'554'455.74	691'250'780.56
Azioni mercati emergenti		53'036'752.35	64'574'376.02
Commodity		87'938'941.45	151'891'651.42
Hedge fund		189'872'168.42	168'149'831.39
Immobili Svizzera		455'941'890.47	491'364'289.34
Immobili internazionali		122'135'640.00	0.00
Overlay di valuta		-46'428'020.06	63'094'761.70
Infrastrutture d'esercizio		5'619'809.06	5'929'713.59
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		4'850'486.40	6'236'835.75
Totale attivi		7'320'414'485.56	6'648'406'235.28
PASSIVI			
Impegni		77'083'256.44	101'569'126.47
Prestazioni di libero passaggio e rendite		45'285'887.89	40'852'946.25
Altri impegni	6.7	31'797'368.55	60'716'180.22
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		637'353.94	567'939.30
Riserva datori di lavoro	6.6.8	241'854.65	203'599.15
Accantonamenti non tecnici	6.7	2'921'582.63	974'511.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		6'963'694'196.69	6'317'227'296.81
Capitale di previdenza assicurati attivi	6.5.2	5'955'274'196.69	5'463'193'296.81
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	6.5.4	597'840'000.00	516'207'000.00
Accantonamenti tecnici	6.5.6	410'580'000.00	337'827'000.00
Riserva per oscillazione di valore	6.6.3	275'831'241.21	227'858'762.55
Mezzi non vincolati/sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)		5'000.00	5'000.00
Capitale di fondazione		5'000.00	5'000.00
Totale passivi		7'320'414'485.56	6'648'406'235.28

1.3.1.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	Indice Appendice	2011 CHF	2010 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere		200'414'971.14	194'007'742.94
Contributi datori di lavoro		86'180'214.29	82'501'024.05
Contributi lavoratori		107'768'499.16	103'543'279.94
Versamenti una tantum e somme di riscatto		3'087'690.80	1'941'013.00
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12		511'713.90	3'369'926.45
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età		2'802'480.69	2'628'390.50
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro		64'372.30	24'109.00
Prestazioni di entrata		1'322'286'543.15	1'104'412'575.48
Depositi di libero passaggio	6.5.2	1'319'942'073.30	1'102'290'442.72
Versamenti anticipi PPA/divorzio		2'344'469.85	2'122'132.76
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		1'522'701'514.29	1'298'420'318.42
Prestazioni regolamentari		-201'511'379.34	-164'760'766.59
Rendite di vecchiaia		-15'309'396.40	-11'821'973.35
Rendite per superstiti		-3'633'840.80	-3'370'864.25
Rendite di invalidità		-20'388'615.25	-20'640'921.85
Rendite per figli		-2'673'990.50	-2'852'763.35
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-134'954'648.65	-104'005'096.20
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-24'550'887.74	-22'069'147.59
Prestazioni di uscita		-771'529'222.26	-755'507'679.39
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	6.5.2	-725'446'455.94	-720'381'579.85
Anticipi PPA/divorzio		-18'336'105.21	-17'038'804.09
Versamenti in caso di scioglimento del contratto		-27'746'661.11	-18'087'295.45
Esodo per prestazioni e anticipi		-973'040'601.60	-920'268'445.98
Scioglimento/constituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-646'572'647.22	-470'091'387.87
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza assicurati attivi	6.5.2	-429'551'829.23	-266'988'091.34
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	6.5.4	-81'633'000.00	-72'163'000.00
Scioglimento/constituzione accantonamenti tecnici	6.5.6	-72'753'000.00	-72'616'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	6.5.2	-62'598'583.69	-58'328'590.03
Scioglimento/constituzione riserve contributi		-36'234.30	4'293.50
Dispendio assicurativo		-441'418.54	-532'062.10
Contributi al fondo di garanzia		-441'418.54	-532'062.10
Risultato netto dalla quota assicurativa		-97'353'153.07	-92'471'577.53
Risultato netto da investimenti patrimoniali		163'313'176.54	188'198'639.31
Utile sugli interessi mezzi liquidi		247'067.06	291'598.87
Utile sugli interessi altri crediti		1'212'509.00	1'487'519.36
Utile sugli investimenti di capitale	6.6.7	170'408'826.96	193'175'699.25
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	6.6.7	6'803'592.34	7'673'238.48
Risultato obbligazioni Svizzera		159'488'386.05	72'361'338.56
Risultato obbligazioni internazionali		52'683'049.35	-30'702'421.64
Risultato azioni Svizzera	6.6.7	-19'539'170.89	7'741'434.89
Risultato azioni internazionali	6.6.7	-31'285'153.80	9'532'750.09
Risultato azioni mercati emergenti	6.6.7	-11'052'037.07	3'911'379.27
Risultato commodity	6.6.7	4'230'208.05	22'249'166.57
Risultato Hedge fund	6.6.7	463'718.64	-19'593'252.19
Risultato immobili Svizzera	6.6.7	19'949'508.80	35'163'691.49
Risultato immobili internazionali	6.6.7	-1'075'656.05	0.00
Risultato overlay di valuta	6.6.7	-10'268'456.93	84'838'359.85
Risultato altri utili/altre spese	6.6.7	10'838.47	13.88
Costo della gestione patrimoniale	6.7.1	-6'996'770.90	-5'497'029.24
Costo degli interessi		-1'558'455.58	-1'259'148.93

Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici		-1'947'071.63	150'852.25
Utile di altro genere		35'189'318.66	30'512'656.55
Utile da prestazioni fornite		7'423'027.65	12'710'717.76
Altri utili	6.7	27'766'291.01	17'801'938.79
Spese di altro genere	6.7	-29'949'156.73	-18'767'355.05
Dispendio amministrativo	6.7.1	-21'280'635.11	-21'472'157.25
<hr/>			
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>		47'972'478.66	86'151'058.28
Variazione riserva per oscillazione di valore	6.6.3	-47'972'478.66	-86'151'058.28
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-47'972'478.66	-86'151'058.28
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		0.00	0.00
<hr/>			
Risultato annuale		0.00	0.00
<hr/>			



2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

2.1. Panoramica

2.1.1. Cifre indicative al 31.12.2011

Cifre indicative CLP	2011	2010	Scarto
Numero conti	767'754	726'136	5.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	5'381'205'123.54	4'867'222'445.29	10.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	29'499'632.03	74'235'665.29	-60.3%
Spese amministrative*	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%
Spese amministrative pro conto in CHF	8.11	9.70	-16.4%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.31%	3.20%	-27.7%
Grado di copertura conseguito	102.84%	102.51%	0.3%
Grado di copertura da conseguire	112.00%	113.40%	-1.2%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

2.1.1.1. Spiegazione delle cifre indicative

- > Il numero dei conti è salito del 5.7% raggiungendo quota 767'754.
- > Il patrimonio previdenziale è aumentato del 10.6% salendo a 5'381 milioni di franchi.
- > Le spese di gestione pro conto ammontano a 8.11 franchi.
- > Sul denaro investito è stata conseguita una rendita del 2.3% (nell'anno precedente 3.2%).

Conformemente alla risoluzione del Consiglio di fondazione la corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio si conforma in primo luogo alle possibilità finanziarie della Fondazione e in aggiunta ai tassi d'interesse, che vengono bonificati dalle banche rappresentative svizzere. Per questo motivo e visto che il livello degli interessi nell'anno in rassegna era in generale molto basso, durante tutto il 2011 è stato accreditato ai conti di libero passaggio un tasso d'interesse dell'1.0%.

Il conto chiude con un utile di 29 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

2.1.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1.2.1. Assicurati attivi

Il numero dei conti amministrati al 31.12.2011 è di 767'754 (anno precedente 726'136). La crescita pari al 5.7% è leggermente superiore a quella registrata nell'anno precedente (4.5%).

2.1.2.2. Beneficiari di rendite

Il settore non ha versato alcuna rendita.

2.1.3. Modalità di conseguimento dello scopo

2.1.3.1. 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.

2.1.3.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

Il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare dal 1.1.2011 alla riscossione dei costi amministrativi; le spese di gestione vengono quindi interamente finanziate con gli utili di capitale.

2.1.4. Investimenti di capitale

2.1.4.1. Strategia d'investimento

Con effetto dal 1.10.2011 il Consiglio di fondazione ha varato, in occasione della propria seduta del 16.9.2011, un lieve adeguamento della strategia d'investimento CLP. Il grado di copertura critico CLP non si attesta più in maniera fissa al 95%; ora viene fatto dipendere dal livello attuale dell'interesse e pertanto dalla capacità di risanamento. Ciò influenza la strategia d'investimento dinamica impostata sulla capacità di rischio. Il livello d'interesse basso del 2011 ha provocato una ridotta capacità di rischio nel settore CLP e quindi una contrazione degli investimenti in valori reali.

Già dal 1° gennaio 2011 è stata ampliata la garanzia della valuta. I rischi presenti nelle obbligazioni estere, nelle azioni estere, negli hedge fund e nelle commodity e dovuti al cambio delle valute (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) vengono ora assicurati all'85% (con una fascia di oscillazione del 75% - 95%) in un overlay di valuta.

2.1.4.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Il franco svizzero in forte ascesa ha fatto sì che gli investimenti in valuta estera perdessero di valore e si avvicinasero di conseguenza al margine inferiore della fascia di oscillazione della strategia d'investimento. Nei mesi da maggio a luglio sono state pertanto acquistate obbligazioni internazionali per un valore di 100 milioni di franchi e azioni estere per 60 milioni di franchi. Sono state pure acquistate obbligazioni svizzere per 107.4 milioni di franchi (in luglio).

L'allineamento della strategia d'investimento CLP per il 1.10.2011, menzionato al paragrafo 2.1.4.1., ha implicato una diminuzione della capacità di rischio e quindi una contrazione dei valori reali a favore dei valori ad interesse fisso. In ottobre sono state acquistate obbligazioni per 138 milioni di franchi, mentre sono stati venduti 15 milioni di franchi in azioni svizzere, 80 milioni di franchi in azioni estere e 40 milioni di franchi in commodity.

2.1.4.3. Afflusso di capitali

Nel segmento CLP l'anno 2011 ha portato un afflusso di risorse netto quasi doppio rispetto all'anno precedente.

Afflusso di capitali	2011 in CHF	2010 in CHF	Scarto
Afflusso netto*	403'480'450.51	222'501'950.27	81.3%

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

2.1.4.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito di 5.00 miliardi di franchi, nel 2011 è stato conseguito un rendimento complessivo del 2.3% rispetto a quello del 3.2% nel 2010.

2.1.5. Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura

2.1.5.1. 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.

2.1.5.2. Evoluzione e maturazione d'interessi degli averi a risparmio

Evoluzione degli averi a risparmio	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio all' 1.1.	4'702'589'697.88	4'434'330'248.64	6.0%
Depositi di libero passaggio	1'124'794'978.82	928'014'352.05	21.2%
Versamento anticipi PPA/divorzio	1'961'890.35	1'687'303.86	16.3%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-600'396'891.12	-602'867'145.95	-0.4%
Anticipi PPA/divorzio	-15'312'058.01	-12'091'018.79	26.6%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-101'332'839.29	-85'195'229.64	18.9%
Scioglimento per contributi alle spese	-69'980.00	-6'458'460.00	-98.9%
Versamenti illegittimamenti	-7'693.48	-2'835.97	171.3%
Correttivi	466.96	0.00	----
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.0% (anno precedente 1.0%)	49'039'171.99	45'172'483.68	8.6%
Totale capitale di previdenza assicurati attivi	5'161'266'744.10	4'702'589'697.88	9.8%

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. La corresponsione di interessi viene verificata a scadenze trimestrali.

Durante l'intero esercizio 2011 è stato accreditato un tasso d'interesse dell'1.0% (nell'anno precedente 1.0%).

2.1.5.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	3'372'232'606.00	3'061'388'834.00	10.2%

Dell'intero capitale di previdenza di 5.16 miliardi di franchi circa il 65.3% (anno precedente 65.1%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

2.1.5.4. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite

Il settore CLP non amministra alcun beneficiario di rendite.

2.1.5.5. 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.

2.1.5.6. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

2.1.5.6.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	45'685'000.00	22'172'000.00	106.0%
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	25'806'000.00	23'513'000.00	9.8%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	71'491'000.00	45'685'000.00	56.5%

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.

Nell'anno in rassegna questo accantonamento è stato dotato con 25.8 milioni di franchi, il che equivale allo 0.5% dei capitali di previdenza pari a 5'161 milioni di franchi.

Gli accantonamenti tecnici del settore CLP constano unicamente dell'accantonamento per la tutela del capitale.

Accantonamenti tecnici	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Accantonamento per la tutela del capitale	71'491'000.00	45'685'000.00	56.5%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	71'491'000.00	45'685'000.00	56.5%

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

Il grado di copertura si è sviluppato in maniera leggermente positiva grazie alla corresponsione conservativa di interessi e al risultato soddisfacente degli investimenti. Ora ammonta al 102.8%. Tuttavia il grado di copertura del 112.0% auspicato dalla Fondazione permane un obiettivo nettamente mancato.

Grado di copertura	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Riserva per oscillazione di valore	148'447'379.44	118'947'747.41	24.8%
Mezzi non vincolati	0.00	0.00	-----
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	5'381'205'123.54	4'867'222'445.29	10.6%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	102.84%	102.51%	0.3%

2.1.6. Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale

2.1.6.1. Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore

Riserva per oscillazione di valore	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 1.1.	118'947'747.41	44'715'019.41	166.0%
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	29'499'632.03	74'232'728.00	-60.3%
Scioglimento a favore del conto d'esercizio	0.00	0.00	----
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	148'447'379.44	118'947'747.41	24.8%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	627'930'929.29	636'268'809.52	-1.3%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-479'483'549.85	-517'321'062.11	-7.3%
Rendita dovuta	1.11%	1.00%	11.0%
Prospettiva di rendita	3.10%	3.20%	-3.1%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore*	12.00%	13.40%	-10.4%

* Secondo la strategia d'investimento, in percento „Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici“

2.1.6.2. Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione*		Valore di mercato in CHF 31.12.2011	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	25.0%	21.0%	29.0%	1'409'307'188	26.4%
Obbligazioni Svizzera	32.0%	28.0%	36.0%	1'757'339'525	33.0%
Obbligazioni internazionali	17.0%	15.0%	19.0%	887'767'101	16.7%
Azioni Svizzera	3.0%	2.0%	4.0%	164'371'664	3.1%
Azioni internazionali	9.0%	7.0%	11.0%	460'897'134	8.6%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.0%	2.0%	40'225'409	0.8%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	349'064'485	6.6%
Immobili internazionali	2.0%	0.0%	3.0%	91'549'470	1.7%
Hedge fund	3.0%	2.0%	4.0%	144'012'229	2.7%
Commodity	1.0%	0.0%	2.0%	55'637'498	1.0%
Overlay di valuta	----	----	----	-31'785'018	-0.6%
Totale investimenti di capitale				5'328'386'684	100.0%

A livello di patrimonio complessivo sono state rispettate tutte le fasce di fluttuazione dettate dai regolamenti e i limiti di categoria ai sensi della OPP 2.

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

2.1.7.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Averi presso terzi	5'274.00	5'256.50	0.3%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	78'511.90	93'795.70	-16.3%
Quote pool imposta preventiva	930'964.97	2'959'652.79	-68.5%
Averi presso destinatari	23'198.90	45'773.35	-49.3%
Totale altri crediti	1'037'949.77	3'104'478.34	-66.6%

2.1.7.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	22'323'229.62	37'056'877.74	-39.8%
Impegni in altri settori	2'931'278.44	15'747'619.37	-81.4%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	315'721.65	229'584.72	37.5%
Impegni verso terzi	452'480.61	457'023.65	-1.0%
Totale altri impegni	26'022'710.32	53'491'105.48	-51.4%

2.1.7.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Altri accantonamenti non tecnici	22'887.00	22'887.00	0.0%
Totale accantonamenti non tecnici	22'887.00	22'887.00	0.0%

2.1.7.4. Altri utili

Altri utili	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	0.00	29.90	-100.0%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	53'631.93	69'195.05	-22.5%
Utili di disbrigo	276'639.95	0.00	-----
Diversi/altri utili	490.00	0.00	-----
Totale diversi utili	330'761.88	69'224.95	377.8%
Totale altri utili	330'761.88	69'224.95	377.8%

2.1.7.5. Altre spese

Altre spese	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Ammortamento contributi non incassabili	386'000.00	164'000.00	135.4%
Pagamento in contanti compensazione struttura età a lavoratori	4'069.10	3'949.80	3.0%
Spese generali	466.96	0.00	-----
Altre spese	2'362.30	2'319.12	1.9%
Totale diverse spese	392'898.36	170'268.92	130.8%
Totale altre spese	392'898.36	170'268.92	130.8%

2.1.7.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo si è ridotto dell'11.6% scendendo a 6.23 milioni di franchi. La ragione principale risiede nel calo delle spese correlate a progetti pari a circa 0.74 milioni di franchi. Nell'anno precedente sono stati effettuati diversi progetti di piccola e grande portata come «Standardizzazione nello scambio dei dati d'uscita (Eldap)» o «IT General Controls». Nell'anno di gestione non sono stati condotti progetti di una certa entità per il settore CLP.

Dispendio amministrativo	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	5'721'739.21	6'566'928.10	-12.9%
Spese amministrative Fondazione	505'197.55	473'609.90	6.7%
Ufficio di direzione	255'964.80	244'324.20	4.8%
Consiglio di fondazione	12'935.75	7'712.45	67.7%
Altre spese della Fondazione	129'670.00	64'193.00	102.0%
Costi dei progetti	64'369.40	61'285.40	5.0%
Revisione	37'257.60	63'045.50	-40.9%
Periti	0.00	6'149.35	-100.0%
Altri onorari	5'000.00	26'900.00	-81.4%
Totale spese amministrative	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%

I costi di gestione pro conto sono chiaramente diminuiti; ammontano mediamente a CHF 8.11 (anno precedente CHF 9.70).

Nell'esercizio in rassegna, per la prima volta, non sono stati riscossi i costi di gestione; le spese elencate sotto, pari a CHF 69'980, derivano ancora dagli anni precedenti. Pertanto i costi dei conti di libero passaggio vengono interamente finanziati con gli utili di capitale.

Finanziamento spese amministrative	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	69'980.00	6'458'460.00	-98.9%
Finanziamento tramite utili di capitale	6'156'956.76	582'078.00	957.8%
Totale spese amministrative	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%

2.2. Conto annuale 2011

2.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

2.2.1.1. Bilancio conti di libero passaggio

	Indice Appendice	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		5'407'586'097.68	4'920'981'538.72
Mezzi liquidi		76'499'414.71	66'218'159.09
Altri crediti	6.7	1'037'949.77	3'104'478.34
Investimenti di capitale	6.6.4	5'328'386'683.70	4'849'165'827.04
Liquidità/mercato monetario CHF		1'409'307'187.55	1'292'344'594.74
Obbligazioni Svizzera		1'757'339'524.80	1'399'878'835.98
Obbligazioni internazionali		887'767'100.60	751'559'498.61
Azioni Svizzera		164'371'664.03	195'249'134.67
Azioni internazionali		460'897'133.79	510'093'330.90
Azioni mercati emergenti		40'225'409.46	48'976'051.52
Commodity		55'637'497.98	117'776'002.20
Hedge fund		144'012'228.63	126'232'694.15
Immobili Svizzera		349'064'484.63	362'249'018.67
Immobili internazionali		91'549'470.00	0.00
Overlay di valuta		-31'785'017.77	44'806'665.60
Infrastrutture d'esercizio		1'662'049.50	2'493'074.25
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		13'608.00	0.00
Totale attivi		5'407'599'705.68	4'920'981'538.72
PASSIVI			
Impegni		26'106'460.48	53'499'040.97
Prestazioni di libero passaggio e rendite		83'750.16	7'935.49
Altri impegni	6.7	26'022'710.32	53'491'105.48
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		265'234.66	237'165.46
Accantonamenti non tecnici	6.7	22'887.00	22'887.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		5'232'757'744.10	4'748'274'697.88
Capitale di previdenza assicurati attivi	6.5.2	5'161'266'744.10	4'702'589'697.88
Accantonamenti tecnici	6.5.6	71'491'000.00	45'685'000.00
Riserva per oscillazione di valore		148'447'379.44	118'947'747.41
Sottocopertura/mezzi non vincolati		0.00	0.00
Stato all'inizio del periodo		0.00	0.00
Capitale di fondazione		0.00	0.00
Risultato annuale		0.00	0.00
Totale passivi		5'407'599'705.68	4'920'981'538.72

2.2.1.2. Conto d'esercizio conti di libero passaggio

	Indice Appendice	2011 CHF	2010 CHF
Prestazioni di entrata		1'126'749'175.69	929'695'882.65
Depositi di libero passaggio	6.5.2	1'124'787'285.34	928'008'578.79
Versamenti anticipi PPA/divorzio	6.5.2	1'961'890.35	1'687'303.86
<i>Afflusso da contributie e prestazioni di entrata</i>		1'126'749'175.69	929'695'882.65
Prestazioni regolamentari		-101'332'839.29	-85'195'229.64
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-78'479'190.15	-64'838'324.55
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-22'853'649.14	-20'356'905.09
Prestazioni di uscita		-615'708'949.13	-614'958'164.74
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	6.5.2	-600'396'891.12	-602'867'145.95
Anticipi PPA/divorzio	6.5.2	-15'312'058.01	-12'091'018.79
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>		-717'041'788.42	-700'153'394.38
Scioglimento/constituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-484'552'559.26	-298'230'909.24
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza assicurati attivi	6.5.2	-409'707'387.27	-229'545'425.56
Scioglimento/constituzione accantonamenti tecnici	6.5.6	-25'806'000.00	-23'513'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	6.5.2	-49'039'171.99	-45'172'483.68
Risultato netto dalla quota assicurativa		-74'845'171.99	-68'688'420.97
Risultato netto da investimenti patrimoniali		110'563'897.26	143'601'733.94
Utile sugli interessi mezzi liquidi		224'337.10	267'987.70
Utile sugli interessi altri crediti		0.00	600'000.00
Utile sugli investimenti di capitale		115'692'638.77	146'861'435.34
Risultato liquidità/mercato monetario CHF		6'100'076.00	6'788'944.20
Risultato obbligazioni Svizzera		112'728'819.98	53'601'293.83
Risultato obbligazioni internazionali		37'124'173.65	-21'041'778.53
Risultato azioni Svizzera		-15'747'669.68	5'664'983.46
Risultato azioni internazionali		-28'850'013.92	7'455'988.41
Risultato azioni mercati emergenti		-8'382'351.81	2'932'401.42
Risultato commodity		2'395'857.02	18'201'333.99
Risultato Hedge fund		460'224.11	-14'899'802.39
Risultato immobili Svizzera		15'166'139.86	25'800'424.55
Risultato immobili internazionali		-979'068.05	0.00
Risultato overlay di valuta		-4'334'386.86	62'357'632.52
Risultato altri utili/altre spese		10'838.47	13.88
Costo della gestione patrimoniale		-5'353'078.61	-4'157'110.38
Costo degli interessi		0.00	29'421.28
Scioglimento/constituzione accantonamenti non tecnici		0.00	2'537.00
Utile di altro genere		400'741.88	6'527'684.95
Utile da prestazioni fornite		69'980.00	6'458'460.00
Altri utili	6.7.	330'761.88	69'224.95
Spese di altro genere	6.7.	-392'898.36	-170'268.92
Dispendio amministrativo		-6'226'936.76	-7'040'538.00
<i>Ecceденza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>		29'499'632.03	74'232'728.00
Variazione riserva per oscillazione di valore		-29'499'632.03	-74'232'728.00
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-29'499'632.03	-74'232'728.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		0.00	0.00
Risultato annuale		0.00	0.00



3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE

3.1. Panoramica

3.1.1. Cifre indicative al 31.12.2011

Cifre indicative LPP	2011	2010	Scarto
Numero assicurati attivi	29'113	29'277	-0.6%
Numero rendite versate	3'175	2'781	14.2%
Numero datori di lavoro affiliati	20'483	22'653	-9.6%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'371'372'803.50	1'229'120'119.97	11.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	13'953'829.87	7'207'461.54	93.6%
Spese amministrative*	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%
Spese amministrative pro assicurato in CHF	389.52	389.40	0.0%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.92%	3.41%	14.9%
Grado di copertura conseguito	105.16%	104.54%	0.6%
Grado di copertura da conseguire	117.50%	117.50%	0.0%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

3.1.1.1. Spiegazione delle cifre indicative

Il numero degli assicurati si è ridotto dello 0.6% scendendo a 29'113 persone. Il numero delle affiliazioni/aziende (incluse le affiliazioni senza assicurati) è regredito fortemente attestandosi a quota 20'483.

Il patrimonio previdenziale è aumentato dell'11.6% raggiungendo 1'371.37 milioni di franchi.

Il risultato del rischio (inclusi gli accantonamenti tecnici) è nuovamente e chiaramente negativo. L'andamento del rischio nell'anno del rapporto è contraddistinto da un lato dalla spesa scoperta che insorge con i pensionamenti (tasso di conversione a norma di legge), dall'altro dall'introduzione delle basi tecniche LPP 2010, che hanno prodotto un dispendio straordinario, ma anche un ulteriore miglioramento della stabilità finanziaria del settore LPP (nell'anno precedente abbassamento del tasso d'interesse tecnico dal 3.5% al 3.0%).

Le spese amministrative per persona assicurata sono rimaste invariate a 389 franchi.

Sugli investimenti di capitale è stata conseguita una rendita del 3.9% (anno precedente 3.4%). Nell'anno del rapporto gli averi di vecchiaia hanno fruttato un interesse del 2.0% (anno precedente 2.0%).

Il conto registra un utile di 14.0 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

Nel 2012 sugli averi di vecchiaia degli attivi si applicherà un tasso d'interesse minimo LPP dell'1.5% (contro il 2.0% del 2011).

3.1.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

3.1.2.1. Assicurati attivi

Il numero degli assicurati nell'esercizio in oggetto è diminuito dello 0.6% posizionandosi a 29'113 persone (anno precedente 29'277). L'effettivo degli assicurati pro affiliazione ammonta a 1.4 persone (anno precedente: 1.3).

Persone assicurate	31.12.2011 Quantità	31.12.2010 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	7'257	7'764	-6.5%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	21'398	21'068	1.6%
Totale affiliazioni datori di lavoro/aziende	28'655	28'832	-0.6%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	197	210	-6.2%
Lavoratori indipendenti, stranieri (art. 44 LPP)	0	0	----
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	78	72	8.3%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	183	163	12.3%
Totale affiliazioni individuali	458	445	2.9%
Totale complessivo persone assicurate	29'113	29'277	-0.6%

3.1.2.2. Beneficiari di rendite

Nell'anno in rassegna il numero delle rendite versate è salito del 14.2% passando da 2'781 a 3'175 (anno precedente 17.0%). L'aumento più marcato riguardava le rendite di vecchiaia, sulle quali ha pesato soprattutto il portafoglio beneficiari di rendite PEAN in forte crescita. Con il 5.9% l'incremento delle rendite di invalidità correnti rientra nell'ordine di grandezza dell'anno precedente. Il numero dei casi di prestazione sospesi è rimasto pressoché invariato.

Numero rendite	31.12.2011 Quantità	31.12.2010 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	1735	1388	25.0%
Rendite di invalidità	774	731	5.9%
Rendite per coniugi	246	224	9.8%
Rendite per figli	420	438	-4.1%
Totale rendite	3'175	2'781	14.2%
Casi di prestazione pendenti	482	492	-2.0%

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di vecchiaia	292	1'443	1'735
Rendite di invalidità	220	554	774
Rendite per coniugi	231	15	246
Rendite per figli	209	211	420
Totale rendite	952	2'223	3'175

La quota delle donne sul totale delle rendite ammonta al 30% (anno precedente 32%) e pertanto è in continuo calo.

3.1.2.3. Andamento del rischio invalidità 2011

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 nel complesso sceso di circa il 6.1% (anno precedente: +34.2%).

Andamento del rischio	2011 Quantità	2010 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	92	98	-6.1%

Per la valutazione dell'andamento del rischio invalidità sono rilevanti i seguenti fattori:

- > Ritardo temporale: il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione, per gli effettivi dell'Istituto collettore, ammonta mediamente a circa 4.5 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, quale contropartita, un forte aumento del numero di casi di prestazione sospesi. Nell'anno in questione queste pendenze sono rimaste pressoché costanti.
- > Prassi restrittiva nell'AD: la prassi più restrittiva e spesso citata dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite. Al momento però questo effetto non è ancora ravvisabile.

3.1.2.4. Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi

Le rendite per superstiti e invalidità in corso vengono adeguate all'evoluzione dei prezzi a norma delle disposizioni LPP. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato negativo, come da decisione del Consiglio di fondazione non ha luogo alcun allineamento per il 1.1.2012.

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.
- > Le prospettive incerte sui mercati dei capitali richiedono grande cautela.
- > Le rendite si basano su una corresponsione d'interesse del 3.0% mentre i crediti di vecchiaia degli attivi hanno fruttato nel 2011 e frutteranno nel 2012 l'interesse minimo LPP del 2.0% rispettivamente dell'1.5%.

3.1.2.5. Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)

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

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

Il numero complessivo delle affiliazioni (datori di lavoro affiliati, lavoratori indipendenti e continuazione assicurazione facoltativa) è lievemente diminuito a 20'483 affiliazioni.

Aziende/affiliazioni	31.12.2011 Quantità	31.12.2010 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	5'220	5'801	-10.0%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	1'451	2'424	-40.1%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	12'291	13'046	-5.8%
Totale datori di lavoro/aziende	18'962	21'271	-10.9%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	211	229	-7.9%
Lavoratori indipendenti, stranieri (art. 44 LPP)	0	0	----
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	88	85	3.5%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	235	219	7.3%
Totale affiliazioni individuali	534	533	0.2%
Affiliazioni disdetti solo con beneficiari di rendite	987	849	16.3%
Totale complessivo aziende/affiliazioni	20'483	22'653	-9.6%

3.1.3. Modalità di conseguimento dello scopo

3.1.3.1. 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 LPP¹. 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.

3.1.3.2. 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.

3.1.4. Investimenti di capitale

3.1.4.1. Strategia d'investimento

Dal 1° gennaio 2011 è stata estesa la garanzia delle valute. I rischi del cambio delle valute (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) presenti nei settori obbligazioni estere, azioni estere, hedge fund e commodity vengono ora garantiti all'85% (con una fascia di oscillazione del 75% - 95%) in un overlay di valuta.

Per il resto la strategia d'investimento nel settore LPP è rimasta invariata durante l'intero 2011.

3.1.4.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

La strategia d'investimento LPP è statica e quindi anticiclica. Il franco forte e i mercati azionari deboli hanno fatto sì che a metà anno si toccasse il limite inferiore della fascia di oscillazione strategica nelle categorie obbligazioni e azioni. Di conseguenza ciò ha scatenato l'acquisto dell'ordine di 26.5 milioni di franchi in obbligazioni svizzere, 37 milioni di franchi in obbligazioni internazionali (in maggio e luglio) come pure di 14 milioni di franchi in azioni svizzere e 41 milioni di franchi in azioni internazionali (in agosto).

In settembre i mercati azionari si sono fortemente ripresi, non da ultimo grazie all'intervento della Banca nazionale sul mercato valutario. Ciò ha determinato il raggiungimento del limite superiore della fascia di oscillazione strategica nelle categorie obbligazioni estere e azioni estere e la vendita di 15.5 milioni di franchi (obbligazioni estere) rispettivamente 16.5 milioni di franchi (azioni estere). Nel segmento azioni estere si è pertanto ottenuta una rapida realizzazione di utili.

3.1.4.3. Afflusso di capitali

Con 100 milioni di franchi l'afflusso netto di risorse nel settore LPP può dirsi molto soddisfacente, anche se questo importo è leggermente inferiore a quello dell'anno precedente.

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

Afflusso di capitali	2011 in CHF	2010 in CHF	Scarto
Afflusso netto*	96'913'171.52	112'863'188.18	-14.1%

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

3.1.4.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito di 1.14 miliardi di franchi, nel 2011 è stato conseguito un rendimento complessivo del 3.9% rispetto al 3.4% dell'anno precedente.

3.1.5. Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura

3.1.5.1. 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.

3.1.5.2. Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi

Evoluzione degli averi a risparmio	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio all' 1.1.	760'603'598.93	710'004'826.80	7.1%
Contributi di risparmio lavoratori	37'044'571.70	34'790'056.30	6.5%
Contributi di risparmio datori di lavoro	58'463'443.70	55'927'060.00	4.5%
Altri contributi e depositi	2'594'750.00	2'701'463.35	-4.0%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	195'154'787.96	174'281'863.93	12.0%
Versamento anticipi PPA/divorzio	382'579.50	434'828.90	-12.0%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	3'087'690.80	1'941'013.00	59.1%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-125'049'564.82	-117'514'433.90	6.4%
Anticipi PPA/divorzio	-3'024'047.20	-4'947'785.30	-38.9%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-26'303'469.26	-17'243'858.05	52.5%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-122'506'300.42	-92'983'984.50	31.7%
Saldo ulteriori contributi e depositi/correttivi	0.00	56'442.05	-100.0%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 2.0% (anno precedente 2.0%)	13'559'411.70	13'156'106.35	3.1%
Totale capitale di previdenza assicurati attivi	794'007'452.59	760'603'598.93	4.4%

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi al 2.0% (anno precedente: 2.0%). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale.

3.1.5.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	687'500'350.00	659'942'782.00	4.2%
Tasso d'interesse minimo LPP	2.00%	2.00%	0.0%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 794 milioni di franchi circa l'87% (anno precedente pure 87%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

3.1.5.4. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite

Evolutione degli averi a risparmio	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio all' 1.1.	297'368'000.00	231'035'000.00	28.7%
Correttivi rendite di vecchiaia, di invalidità e per superstiti	-951'179.85	802'969.94	-218.5%
Prestazioni versate*	-21'660'907.20	-22'337'103.85	-3.0%
Capitali di copertura versati in caso di scioglimento del contratto	-1'419'047.95	-831'078.40	70.7%
Maturazione interessi capitali di copertura**	8'777'000.00	8'261'000.00	6.2%
Incremento CC da andamento del rischio	9'243'893.00	10'000'017.06	-7.6%
Incremento CC da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia)	66'100'242.00	52'282'195.25	26.4%
Incremento CC da riduzione dell'interesse tecnico	0.00	18'155'000.00	-100.0%
Incremento CC da cambio delle basi	14'572'000.00	0.00	----
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	372'030'000.00	297'368'000.00	25.1%

* Include prestazioni regolamentari per rendite in corso di CHF 23.02 mio. e CHF 1.36 mio. di utile netto per i capitali di risparmio degli assicurati passivi.

** 2010: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 8.988 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 0.727 mio.

** 2011: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 9.701 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 0.924 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono aumentate del 25.1% (anno precedente: 28.7%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti fattori:

- > Incremento della riserva matematica da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia): a seguito della crescita persistentemente marcata del portafoglio di beneficiari di rendite PEAN è considerevolmente aumentato l'accantonamento per nuovi beneficiari di rendite.
- > Cambio delle basi: l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 causa un fabbisogno di postaccantonamenti di 14.57 milioni di franchi nelle rendite in corso.
- > Tasso d'interesse tecnico: l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico dal 3.5% al 3.0% ha provocato l'anno precedente un bisogno di postaccantonamenti di 18.16 milioni di franchi nelle rendite in corso.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato degli averi a risparmio	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di vecchiaia	265'246'000.00	196'189'000.00	35.2%
Capitali di copertura per rendite di invalidità*	76'508'000.00	73'159'000.00	4.6%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	23'647'000.00	21'237'000.00	11.3%
Capitali di copertura per rendite per figli	6'629'000.00	6'783'000.00	-2.3%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite	372'030'000.00	297'368'000.00	25.1%

* La riserva matematica delle rendite d'invalidità in corso qui certificata corrisponde al valore monetario di una rendita d'invalidità vita natural durante dedotto l'ave di vecchiaia appartenente a questa rendita. Fino al pensionamento del rispettivo beneficiario di rendita l'ave di vecchiaia figura sotto gli averi a risparmio.

L'evoluzione della riserva matematica delle rendite in corso è influenzata dall'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 e dall'aumento delle rendite di vecchiaia a seguito della crescita del portafoglio PEAN.

I singoli dettagli si presentano come segue:

- > Il bisogno di postaccantonamenti a seguito dell'introduzione delle basi tecniche 2010 si manifesta con maggiore effetto nelle rendite di vecchiaia e di invalidità, dove ammonta a circa 12.8 milioni rispettivamente 1.3 milioni di franchi.
- > Il portafoglio delle rendite di vecchiaia PEAN consta attualmente di un effettivo di circa 970 beneficiari con una riserva matematica di circa 154 milioni di franchi (l'anno precedente 730 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa CHF 109 mio.). Rappresenta pertanto più della metà dell'intero effettivo dei beneficiari di rendite.

3.1.5.5. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 20 febbraio 2012.

La perizia mostra che il risultato del rischio degli attivi è stato di nuovo chiaramente positivo, il risultato degli interessi soddisfacente, ma che gli anni d'investimento 2009-2011 hanno compensato solo circa il 60% delle perdite dell'anno 2008, e che per la terza volta consecutiva si è conseguito un considerevole guadagno sulle spese. 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 7 milioni di franchi e che l'accantonamento per il prefinanziamento di queste perdite ha dovuto essere aumentato di circa 11.2 milioni di franchi a seguito del passaggio alle basi tecniche LPP 2010.

Infine la perizia illustra che la quota delle riserve matematiche dei beneficiari di rendite ammonta al 29% (anno precedente 25%) 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.

3.1.5.6. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

3.1.5.6.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	117'816'000.00	92'944'000.00	26.8%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	-6'012'000.00	2'928'000.00	-305.3%
Modifica accantonamento per tasso di conversione	11'200'000.00	10'383'000.00	7.9%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	-1'014'000.00	4'749'000.00	-121.4%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	306'000.00	2'889'000.00	-89.4%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	15'732'000.00	1'925'000.00	717.2%
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	21'000.00	1'998'000.00	-98.9%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	138'049'000.00	117'816'000.00	17.2%

Gli accantonamenti tecnici sono aumentati a 138 milioni di franchi soprattutto quale conseguenza dell'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 e dell'andamento positivo del rischio degli assicurati attivi.

L'accantonamento per il cambiamento di tariffa è stato integralmente sciolto a seguito dell'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 e come da prassi abituale ha ricevuto una nuova dotazione che tiene conto dell'allungamento della futura aspettativa di vita.

L'accantonamento per le perdite del tasso di conversione ha dovuto essere incrementato di ulteriori 11.2 milioni di franchi alla luce dell'introduzione delle basi tecniche 2010.

L'accantonamento per l'oscillazione del rischio è aumentato di circa 15.7 milioni di franchi grazie al buon andamento del rischio degli assicurati attivi; ora ha una dotazione pressoché completa.

Gli accantonamenti si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (0.5% risp. 2.5%)	1'970'000.00	7'982'000.00	-75.3%
Accantonamento per tasso di conversione	30'692'000.00	19'492'000.00	57.5%
Accantonamento per casi AI pendenti	28'894'000.00	29'908'000.00	-3.4%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	46'674'000.00	46'368'000.00	0.7%
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	3'709'000.00	3'688'000.00	0.6%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	26'110'000.00	10'378'000.00	151.6%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	138'049'000.00	117'816'000.00	17.2%

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

Il grado di copertura è leggermente cresciuto e si è stabilizzato a quota 105.2% circa. Stando alla strategia d'investimento il grado di copertura auspicato è del 117.5 %.

Grado di copertura	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Riserva per oscillazione di valore	67'281'350.91	53'327'521.04	26.2%
Mezzi non vincolati	5'000.00	5'000.00	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	1'371'372'803.50	1'229'120'119.97	11.6%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	105.16%	104.54%	0.6%

3.1.6. Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale

3.1.6.1. Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione*		Valore di mercato in CHF 31.12.2011	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	1.0%	0.0%	10.0%	56'210'172	4.5%
Obbligazioni Svizzera	45.0%	40.0%	50.0%	546'727'627	44.2%
Obbligazioni internazionali	21.5%	19.0%	24.0%	257'761'018	20.8%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	66'138'387	5.3%
Azioni internazionali	12.5%	10.0%	15.0%	160'567'263	13.0%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.5%	1.5%	9'084'703	0.7%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	9.0%	75'742'909	6.1%
Immobili internazionali	2.0%	0.0%	2.5%	21'304'995	1.7%
Hedge fund	3.0%	2.0%	4.0%	32'999'367	2.7%
Commodity	2.0%	1.0%	3.0%	23'143'425	1.9%
Overlay di valuta	-----	-----	-----	-11'449'811	-0.9%
Totale investimenti di capitale				1'238'230'056	100.0%

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo e tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP2 sono stati rispettati.

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

Non vengono operati investimenti presso i datori di lavoro affiliati. La natura delle operazioni implica tuttavia che a seguito degli elevati contributi arretrati pari 131 milioni di franchi (anno precedente CHF 138 mio.), in altre parole un buon 91% (anno precedente 97%) del contributo annuo, questa somma viene de facto investita presso i datori di lavoro. Fintanto che gli arretrati non possono essere riscossi per via esecutiva, sussiste una copertura tramite il Fondo di garanzia.

Contributi arretrati	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Totale contributi arretrati	131'340'925.41	138'432'743.45	-5.1%
Utile interessi su contributi arretrati	0.00	0.00	-----
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	144'045'719.35	142'945'211.60	0.8%
Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui	91.18%	96.84%	-5.8%

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	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Stato riserve contributi datori di lavoro al 1.1.	203'599.15	205'982.15	-1.2%
Assegnazione	64'372.30	24'109.00	167.0%
Utilizzo	-28'138.00	-28'402.50	-0.9%
Interesse 1.0% (anno precedente: 1.0%)	2'021.20	1'910.50	5.8%
Totale riserve contributi datori di lavoro	241'854.65	203'599.15	18.8%

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

3.1.7.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Averi presso terzi	103'587.75	102'968.37	0.6%
Averi presso altri settori	5'914'205.22	12'031'462.02	-50.8%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	213'568.85	663'633.23	-67.8%
Averi presso il fondo di garanzia	29'972'263.41	19'829'255.17	51.2%
Averi presso destinatari	72'018.80	101'449.65	-29.0%
Totale altri crediti	36'282'414.68	32'736'135.21	10.8%

Il credito presso il Fondo di garanzia ammonta a 26.962 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 15.995 mio.) per casi d'insolvenza, 0.602 milioni di franchi per casi di risarcimento giusta l'articolo 12 LPP (nell'anno precedente CHF 1.704 mio.) e 2.408 milioni di franchi per compensazione della struttura di età (nell'anno precedente CHF 2.129 mio.).

3.1.7.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	3'388'716.02	13'678'170.06	-75.2%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	315'519.83	212'112.08	48.8%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	2'963'148.01	3'591'472.31	-17.5%
Impegni verso terzi	1'881'743.83	5'351'831.82	-64.8%
Totale altri impegni	8'549'127.69	22'833'586.27	-62.6%

3.1.7.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Accantonamento per compensazione struttura età	1'425'458.28	0.00	-----
Delcredere da rimborso	36'009.40	50'724.85	-29.0%
Delcredere da casi di insolvenza	1'348'085.50	799'772.15	68.6%
Totale accantonamenti non tecnici	2'809'553.18	850'497.00	230.3%

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.

3.1.7.4. Altri utili

Altri utili	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Indennizzi percepiti fondo di garanzia per insolvenze	25'096'485.98	12'858'865.66	95.2%
Indennizzi percepiti fondo di garanzia art.12	1'315'056.70	3'257'893.55	-59.6%
Inoltre al fondo di garanzia art. 12	5'250.00	12'000.00	-56.3%
Aumento/diminuzione fondo di garanzia art. 12	1'205'768.70	2'835'419.20	-57.5%
Utile interessi da conto corrente fondo di garanzia art.12	104'038.00	410'474.35	-74.7%
Totale utili nei rapporti con il fondo di garanzia	26'411'542.68	16'116'759.21	63.9%
Percepiamento a posteriori dividendi di fallimento	930'404.64	1'403'072.16	-33.7%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	15'210.02	20'557.95	-26.0%
Diversi/altri utili	73'770.64	188'728.81	-60.9%
Totale diversi utili	1'019'385.30	1'612'358.92	-36.8%
Totale altri utili	27'430'927.98	17'729'118.13	54.7%

Nell'anno in rassegna sono state effettuate 1'415 registrazioni di insolvenza presso il Fondo di garanzia per un ammontare di 25.096 milioni di franchi (nell'anno precedente 797 pari a CHF 12.861 mio.).

Per i casi di risarcimento ai sensi dell'articolo 12 LPP, nell'anno d'esercizio sono state inoltrate 7 richieste per un importo complessivo di 0.512 milioni di franchi (nell'anno precedente 17 casi per un importo complessivo di CHF 3.37 mio.).

3.1.7.5. Altre spese

Altre spese	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Dividendi di fallimento a posteriori al fondo di garanzia	1'511'786.44	1'912'893.62	-21.0%
Spese per insolvenze	24'515'104.18	12'349'044.20	98.5%
Indennizzi fondo di garanzia per insolvenze a assicurazione	13'351'233.05	8'967'390.07	48.9%
Manco indennizzi fondo di garanzia registrazioni di insolvenza	630'100.78	760'570.42	-17.2%
Variazione fondo di garanzia insolvenza	10'533'770.35	2'621'083.71	301.9%
Accredito compensazione struttura età fondo di garanzia a datori di lavoro	1'722'732.60	2'847'419.20	-39.5%
Totale spese nei rapporti con il fondo di garanzia	27'749'623.22	17'109'357.02	62.2%
Ammortamento contributi non incassabili	330'974.26	510'190.78	-35.1%
Ammortamento prestazioni non incassabili	16'634.70	825.15	1916.0%
Ammortamento risarcimento danni art.12	3'453.80	55'243.20	-93.7%
Tasse conto corrente postale	42'376.80	35'562.90	19.2%
Versamento contributi via riserva per contributi datori di lavoro	3'994.10	16'043.50	-75.1%
Spese generali	1'395'057.95	840'909.03	65.9%
Altre spese	2'325.11	39.42	5798.3%
Totale diverse spese	1'794'816.72	1'458'813.98	23.0%
Totale altre spese	29'544'439.94	18'568'171.00	59.1%

Quale controprestazione il Fondo di garanzia ha pagato un importo complessivo di 13.351 milioni di franchi (nell'anno precedente 527 casi per un importo complessivo di CHF 8.967 mio.) per 863 casi di insolvenza elaborati.

Per casi di risarcimento giusta l'articolo 12 LPP il Fondo di garanzia ha operato pagamenti dell'ammontare di 1.723 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 2.847 mio.).

3.1.7.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è leggermente calato e ammonta a 12.58 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 12.48 mio.). L'aumento di spesa per il progetto «Apollo 2» e per l'evasione di vecchie pendenze dell'ammontare di 0.56 milioni di franchi ha potuto essere pressoché compensato tramite la riduzione del budget prescritta contrattualmente per le agenzie pari a circa 0.44 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	10'751'404.95	10'632'110.05	1.1%
Spese amministrative Fondazione	1'825'433.10	1'851'339.05	-1.4%
Ufficio di direzione	1'194'502.25	1'211'793.20	-1.4%
Consiglio di fondazione	60'366.75	35'991.40	67.7%
Altre spese della Fondazione	20'973.00	22'902.50	-8.4%
Costi dei progetti	300'390.65	285'998.50	5.0%
Revisione	163'498.05	186'748.55	-12.5%
Periti	81'194.40	86'090.75	-5.7%
Altri onorari	4'508.00	21'814.15	-79.3%
Totale spese amministrative	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%

I costi pro persona assicurata (attivi e beneficiari di rendite, stato 31.12.2011) sono rimasti invariati a 389 franchi (anno precedente CHF 389).

Nell'esercizio in rassegna il dispendio amministrativo di 12.58 milioni di franchi ha potuto essere interamente finanziato con contributi. Ne risulta un utile di 5.76 milioni di franchi, benché l'aliquota di contributo sia stata ridotta significativamente. Ancora una volta il Fondo di garanzia non ha dovuto assumersi alcun deficit prodotto dal dispendio amministrativo.

Finanziamento spese amministrative	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	11'507'031.00	16'525'384.25	-30.4%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	6'830'624.75	5'877'413.71	16.2%
Copertura di deficit del fondo di garanzia	0.00	0.00	-----
Guadagno	-5'760'817.70	-9'919'348.86	-41.9%
Totale spese amministrative	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%

3.2. Conto annuale 2011

3.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

3.2.1.1. Bilancio previdenza LPP

	Indice Appendice	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		1'428'376'568.77	1'294'096'700.38
Mezzi liquidi		19'712'067.46	25'735'595.73
Crediti a contribuenti	6.7	131'340'925.41	138'432'743.45
Altri crediti	6.7	36'282'414.68	32'736'135.21
Investimenti di capitale	6.6.4	1'238'230'055.78	1'094'475'567.83
Liquidità/mercato monetario CHF		56'210'172.23	25'654'444.13
Obbligazioni Svizzera		546'727'626.92	482'901'617.42
Obbligazioni internazionali		257'761'017.92	224'724'775.90
Azioni Svizzera		66'138'386.84	54'968'505.50
Azioni internazionali		160'567'263.32	136'756'184.27
Azioni mercati emergenti		9'084'703.42	11'060'991.13
Commodity		23'143'424.77	22'723'541.08
Hedge fund		32'999'366.51	29'809'435.27
Immobili Svizzera		75'742'909.49	91'857'770.58
Immobili internazionali		21'304'995.00	0.00
Overlay di valuta		-11'449'810.64	14'018'302.55
Infrastrutture d'esercizio		2'811'105.44	2'716'658.16
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		88'432.00	20'253.75
Totale attivi		1'428'465'000.77	1'294'116'954.13
PASSIVI			
Impegni		53'743'691.82	63'657'698.93
Prestazioni di libero passaggio e rendite		45'194'564.13	40'824'112.66
Altri impegni	6.7	8'549'127.69	22'833'586.27
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		297'097.62	285'039.08
Riserva datori di lavoro	6.6.8	241'854.65	203'599.15
Accantonamenti non tecnici	6.7	2'809'553.18	850'497.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1'304'086'452.59	1'175'787'598.93
Capitale di previdenza assicurati attivi	6.5.2	794'007'452.59	760'603'598.93
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	6.5.4	372'030'000.00	297'368'000.00
Accantonamenti tecnici	6.5.6	138'049'000.00	117'816'000.00
Riserva per oscillazione di valore		67'281'350.91	53'327'521.04
Mezzi non vincolati (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)		5'000.00	5'000.00
Stato all'inizio del periodo		0.00	0.00
Capitale di fondazione		5'000.00	5'000.00
Risultato annuale		0.00	0.00
Totale passivi		1'428'465'000.77	1'294'116'954.13

3.2.1.2. Conto d'esercizio previdenza LPP

	Indice Appendice	2011 CHF	2010 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere		150'511'977.04	150'908'650.55
Contributi lavoratori		62'179'221.80	61'607'660.95
Contributi datori di lavoro		81'866'497.55	81'337'550.65
Versamenti una tantum e somme di riscatto		3'087'690.80	1'941'013.00
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12		511'713.90	3'369'926.45
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età		2'802'480.69	2'628'390.50
Depositi nella riserva datori di lavoro		64'372.30	24'109.00
Prestazioni di entrata		195'537'367.46	174'716'692.83
Depositi di libero passaggio		195'154'787.96	174'281'863.93
Versamenti anticipi PPA/divorzio		382'579.50	434'828.90
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		346'049'344.50	325'625'343.38
Prestazioni regolamentari		-80'739'061.80	-59'729'191.45
Rendite di vecchiaia		-15'309'396.40	-11'821'973.35
Rendite per superstiti		-1'143'486.60	-1'042'136.00
Rendite di invalidità		-5'580'514.60	-5'520'772.30
Rendite per figli		-822'435.60	-902'531.85
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-56'475'458.50	-39'166'771.65
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-1'407'770.10	-1'275'006.30
Prestazioni di uscita		-155'820'273.13	-140'549'514.65
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-125'049'564.82	-117'514'433.90
Anticipi PPA/divorzio		-3'024'047.20	-4'947'785.30
Versamenti in caso di scioglimento del contratto		-27'746'661.11	-18'087'295.45
Esodo per prestazioni e anticipi		-236'559'334.93	-200'278'706.10
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-128'335'087.96	-141'799'478.63
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	6.5.2	-19'844'441.96	-37'442'665.78
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	6.5.4	-74'662'000.00	-66'333'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	6.5.6	-20'233'000.00	-24'872'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	6.5.2	-13'559'411.70	-13'156'106.35
Scioglimento/costituzione riserve contributi		-36'234.30	4'293.50
Dispendio assicurativo		-441'418.54	-532'062.10
Contributi al fondo di garanzia		-441'418.54	-532'062.10
Risultato netto dalla quota assicurativa		-19'286'496.93	-16'984'903.45
Risultato netto da investimenti patrimoniali		43'059'108.24	31'423'272.05
Utile sugli interessi mezzi liquidi		18'265.81	19'014.60
Utile sugli interessi altri crediti		1'212'509.00	887'519.36
Utile sugli investimenti di capitale		44'550'046.84	32'769'512.20
Risultato liquidità/mercato monetario CHF		169'076.20	290'204.69
Risultato obbligazioni Svizzera		37'533'873.25	14'023'861.05
Risultato obbligazioni internazionali		11'802'367.71	-8'051'101.60
Risultato azioni Svizzera		-2'777'889.32	1'566'331.86
Risultato azioni internazionali		-568'317.71	1'393'779.08
Risultato azioni mercati emergenti		-1'893'111.36	745'584.79
Risultato commodity		1'268'782.60	2'715'269.55
Risultato Hedge fund		-47'554.26	-3'270'437.99
Risultato immobili Svizzera		3'557'435.33	6'330'680.40
Risultato immobili internazionali		-115'058.00	0.00
Risultato overlay di valuta		-4'379'557.60	17'025'340.37
Costo della gestione patrimoniale		-1'163'661.93	-979'153.90
Costo degli interessi		-1'558'051.48	-1'273'620.21
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici		-1'959'056.18	214'181.20

Utile di altro genere		34'261'552.73	23'606'531.84
Utile da prestazioni fornite		6'830'624.75	5'877'413.71
Altri utili	6.7	27'430'927.98	17'729'118.13
Spese di altro genere	6.7	-29'544'439.94	-18'568'171.00
Dispendio amministrativo		-12'576'838.05	-12'483'449.10
<hr/>			
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>		13'953'829.87	7'207'461.54
Variazione riserva per oscillazione di valore		-13'953'829.87	-7'207'461.54
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-13'953'829.87	-7'207'461.54
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		0.00	0.00
Risultato annuale		0.00	0.00
<hr/> <hr/>			

4. **AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI**



4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI

4.1. Panoramica

4.1.1. Cifre indicative al 31.12.2011

Cifre indicative AD	2011	2010	Scarto
Numero assicurati attivi	130'662	148'636	-12.1%
Numero rendite versate	4'274	4'184	2.2%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	486'952'510.86	448'748'494.10	8.5%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Eccedenza ricavi prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	4'519'016.76	4'710'868.74	-4.1%
Spese amministrative*	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%
Spese amministrative pro rendita versata in CHF	457.39	376.03	21.6%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.25%	3.21%	-29.8%
Grado di copertura conseguito	114.08%	114.14%	0.0%
Grado di copertura da conseguire	114.40%	114.40%	0.0%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

4.1.1.1. Spiegazione delle cifre indicative

Rispetto all'anno precedente, a causa del calo della disoccupazione, il numero degli assicurati è sceso del 12% stabilendosi a 130'662 persone.

Il patrimonio previdenziale è aumentato dell'8.5% raggiungendo quota 487.0 milioni di franchi.

Il risultato del rischio (inclusi gli accantonamenti tecnici) è di nuovo leggermente negativo. L'evoluzione del rischio nell'anno in rassegna è caratterizzato da un lato dall'aumento registrato nelle entrate da contributi, dall'altro dall'introduzione delle basi tecniche LPP 2010, che hanno generato una spesa supplementare, ma anche un ulteriore miglioramento della stabilità finanziaria del settore assicurazione rischio per disoccupati. L'incremento dei contributi di rischio è riconducibile all'aliquota maggiorata di contributo pari al 2.5% applicata durante tutto l'anno in esame (nell'anno precedente solo da giugno), la quale è riuscita a compensare il caldo di utili dovuto alla diminuzione della disoccupazione.

Le spese amministrative per rendita versata ammontano a 457 franchi.

Sul capitale investito è stato conseguito un rendimento del 2.3% (anno precedente 3.2%).

Il conto chiude con un utile di 4.5 milioni di franchi, che confluisce integralmente nelle riserve per oscillazione di valore.

Il Consiglio di fondazione ha deciso di limitare l'adeguamento al rincarato delle rendite in corso al minimo prescritto per legge.

4.1.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

4.1.2.1. Assicurati attivi

Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati al 31.12. è regredito del 12.1% stabilendosi a 130'662 persone (anno precedente 148'636). La media dei disoccupati è anch'essa scesa riducendosi da circa 152'000 a circa 123'000.

4.1.2.2. Beneficiari di rendite

Nell'esercizio in oggetto il numero delle rendite erogate è aumentato del 2.2% passando da 4'184 a 4'274 (anno precedente 0.7%). Le rendite d'invalidità in corso hanno registrato solo una crescita dell'1.6% posizionandosi a quota 2'515. Il numero dei casi d'invalidità pendenti ha superato solo lievemente quello dell'anno precedente.

La quota delle donne sul totale delle rendite si attesta al 45.5% rispetto al 45% dell'anno prima. Per la quota delle donne si conferma la persistente tendenza al rialzo in atto da alcuni anni.

Numero rendite	31.12.2011 Quantità	31.12.2010 Quantità	Scarto
Rendite di invalidità	2'515	2'476	1.6%
Rendite per coniugi	522	485	7.6%
Rendite per figli	1'237	1'223	1.1%
Totale rendite	4'274	4'184	2.2%
Casi di prestazione pendenti	277	253	9.5%

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di invalidità	826	1'689	2'515
Rendite per coniugi	497	25	522
Rendite per figli	624	613	1'237
Totale rendite	1'947	2'327	4'274

4.1.2.3. Andamento del rischio invalidità 2011

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 nel complesso diminuito di un risicato 15% (anno precedente aumento del 50%). Il numero elevato di neobeneficiari di rendite nell'anno precedente va in primo luogo ascritto all'abbattimento delle pendenze nell'amministrazione. Nell'anno in rassegna non si è registrata un'ulteriore diminuzione.

Andamento del rischio	2011 Quantità	2010 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	279	328	-14.9%

Per la valutazione dell'andamento del rischio invalidità sono rilevanti i seguenti fattori:

- > Ritardo temporale: il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione, per gli effettivi dell'Istituto collettore ammonta mediamente a circa 4.4 anni.

- > Sospesi 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, quale contropartita, un forte aumento del numero di casi di prestazione in sospeso. Nell'anno in esame queste pendenze sono aumentate solo lievemente.
- > Prassi restrittiva nell'AD: la prassi più restrittiva e spesso citata dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite. Al momento però questo effetto non è ancora ravvisabile.
- > 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 al più tardi fra due anni (cfr. ritardo temporale di cui sopra).

4.1.2.4. Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate all'evoluzione dei prezzi a norma delle disposizioni LPP. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato negativo, non ha luogo alcun allineamento per il 1.1.2012.

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

4.1.3. Modalità di conseguimento dello scopo

4.1.3.1. 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'avere a risparmio presente rispettivamente oggetto di proiezione futura a livello individuale. Le prestazioni di vecchiaia non vengono assicurate (nessun processo di risparmio).

L'assicurazione (piano AL) viene gestita senza notifica di mutazioni. Soltanto al momento in cui subentra un caso di prestazione gli assicurati vengono individualmente integrati fra gli effettivi. Ciò si ripercuote positivamente sulle spese amministrative e quindi sulle aliquote dei contributi.

4.1.3.2. 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.

4.1.4. Investimenti di capitali

4.1.4.1. Strategia d'investimento

Dal 1° gennaio 2011 è stata estesa la garanzia delle valute. I rischi di cambio delle valute (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) presenti nei settori obbligazioni estere, azioni estere, hedge fund e commodity vengono ora garantiti all'85% (con una fascia di oscillazione del 75% - 95%) in un overlay di valuta.

Per il resto la strategia d'investimento LPP nel settore AD è rimasta invariata durante l'intero 2011. Sulla base del grado di copertura relativamente stabile dell'assicurazione rischio per disoccupati non è stata neppure attuata alcuna modifica nella strategia d'investimento dinamica.

4.1.4.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Il cash flow e il franco svizzero forte hanno prodotto, nei mesi aprile-agosto, i seguenti acquisti: 5 milioni di franchi in obbligazioni svizzere, 14.1 milioni di franchi in obbligazioni estere, 6 milioni di franchi in azioni svizzere, 16.6 milioni di franchi in azioni estere. A seguito dell'intervento della Banca nazionale svizzera le obbligazioni estere hanno raggiunto il margine superiore della fascia di oscillazione strategica, pertanto in ottobre hanno dovuto essere parzialmente ridotte (CHF 6.4 mio.).

4.1.4.3. Afflusso di capitali

Nel 2011 l'afflusso netto delle risorse nel settore AD è cresciuto di quasi un terzo raggiungendo i 28.5 milioni di franchi.

Afflusso di capitali	2011 in CHF	2010 in CHF	Scarto
Afflusso netto*	28'508'644.35	21'689'420.79	31.4%

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

4.1.4.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito di 0.45 miliardi di franchi, nel 2011 è stato ottenuto un rendimento complessivo di 2.3%. Nel 2010 si era conseguito un rendimento del 3.2%.

4.1.5. Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura

4.1.5.1. 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.

4.1.5.2. Evoluzione e maturazione di interessi degli averi di risparmio nel primato dei contributi

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

4.1.5.3. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite

Evoluzione degli averi a risparmio	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio all' 1.1.	218'839'000.00	213'009'000.00	2.7%
Correttivi rendite di vecchiaia e per superstiti	-201'312.95	-849'654.50	-76.3%
Prestazioni versate	-19'442'687.05	-19'836'345.50	-2.0%
Maturazione interessi capitali di copertura*	2'663'000.00	2'900'000.00	-8.2%
Incremento CC da andamento del rischio	19'363'000.00	23'616'000.00	-18.0%
Incremento CC da cambio delle basi	4'589'000.00	0.00	----
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	225'810'000.00	218'839'000.00	3.2%

* 2010: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 5.156 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 2.256 mio.

* 2011: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 5.258 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 2.595 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono cresciute del 3.2% (anno precedente 2.7%). Tre aspetti sono stati determinanti:

- > Cambiamento delle basi: l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 ha provocato un fabbisogno di postaccantonamenti di 4.59 milioni di franchi nelle rendite in corso.
- > Andamento del rischio: nell'anno precedente è stato necessario operare un numero di innalzamenti del grado AI sensibilmente maggiore.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato degli averi a risparmio	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di invalidità*	151'313'000.00	149'440'000.00	1.3%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	59'212'000.00	53'739'000.00	10.2%
Capitali di copertura per rendite per figli	15'285'000.00	15'660'000.00	-2.4%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite	225'810'000.00	218'839'000.00	3.2%

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

Le riserve matematiche sono aumentate solo del 3.2%. Il tasso di crescita si situa quindi nuovamente su un valore basso a una cifra. Ciò conferma le aspettative; di fatto i casi di prestazione derivanti dall'ultimo periodo con tassi di disoccupazione elevati (2003-2005) sono ora divenuti, in larga misura, rendite in corso. Una ripresa del tasso di crescita è attesa fra 2-3 anni.

4.1.5.4. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 16 febbraio 2012.

La perizia mostra che il risultato del rischio negli attivi ha generato, per la seconda volta, un'eccedenza, che è stata utilizzata interamente per aumentare l'accantonamento per oscillazioni del rischio. Inoltre dalla perizia si evince che il risultato degli interessi è stato positivo, ma che la strategia d'investimento 2009-2011 è riuscita a compensare soltanto circa il 37% delle perdite maturate nel 2008.

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

Infine la perizia raccomanda, a seguito del livello persistentemente basso degli interessi, di vagliare la possibilità di una riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2.5% al 2.0%.

4.1.5.5. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

4.1.5.5.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	174'326'000.00	150'095'000.00	16.1%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	-1'047'000.00	371'000.00	-382.2%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	717'000.00	-9'212'000.00	-107.8%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	542'000.00	10'266'000.00	-94.7%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	26'502'000.00	22'806'000.00	16.2%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	201'040'000.00	174'326'000.00	15.3%

L'accantonamento per la conversione della tariffa è stato completamente sciolto a seguito dell'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 e, in considerazione della futura crescente aspettativa di vita, fornito di una nuova dotazione come da abituale prassi.

L'anno precedente è stato possibile abbattere fortemente il numero dei casi di prestazione in sospeso e ridurre nettamente il relativo accantonamento. Nell'anno in questione non è intervenuta alcuna ulteriore contrazione delle pendenze.

Lo sviluppo dell'accantonamento per casi di invalidità notificati in ritardo (accantonamento IBNR) è condizionato da due effetti fra loro contrastanti. Da un lato la disoccupazione media nell'anno oggetto del rapporto è chiaramente calata, producendo uno scioglimento di circa 2.0 milioni di franchi. Dall'altro l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 ha determinato un dispendio per postaccantonamenti di circa 2.5 milioni di franchi.

L'accantonamento per oscillazione del rischio aumenta di circa 26.5 milioni di franchi, grazie al buon andamento del rischio degli assicurati attivi e ha pressoché raggiunto la completa dotazione.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (0.5% risp. 2.5%)	296'000.00	1'343'000.00	-78.0%
Accantonamento per casi AI pendenti	10'663'000.00	9'946'000.00	7.2%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	126'339'000.00	125'797'000.00	0.4%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	63'742'000.00	37'240'000.00	71.2%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	201'040'000.00	174'326'000.00	15.3%

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

Il settore assicurazione rischio per disoccupati presenta al 31.12.2011 un grado di copertura del 114.1% (anno precedente 114.1%). Il grado di copertura fissato quale obiettivo di 114.4% è stato quindi mancato di poco.

Grado di copertura	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Riserva per oscillazione di valore	60'102'510.86	55'583'494.10	8.1%
Mezzi non vincolati	0.00	0.00	----
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	486'952'510.86	448'748'494.10	8.5%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	114.08%	114.14%	0.0%

4.1.6. Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale

4.1.6.1. Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione*		Valore di mercato in CHF 31.12.2011	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	25.0%	20.0%	30.0%	121'666'135	25.5%
Obbligazioni Svizzera	29.0%	25.0%	33.0%	133'066'087	27.9%
Obbligazioni internazionali	16.5%	14.5%	18.5%	78'430'902	16.4%
Azioni Svizzera	4.0%	3.0%	5.0%	21'716'681	4.6%
Azioni internazionali	10.5%	8.5%	14.5%	59'090'059	12.4%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.0%	2.0%	3'726'639	0.8%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	31'134'496	6.5%
Immobili internazionali	2.0%	0.0%	3.0%	9'281'175	1.9%
Hedge fund	3.0%	2.0%	4.0%	12'860'573	2.7%
Commodity	2.0%	1.0%	3.0%	9'158'019	1.9%
Overlay di valuta	-----	-----	-----	-3'193'192	-0.7%
Totale investimenti di capitale				476'937'576	100.0%

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo e tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP2 sono stati rispettati.

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

4.1.7.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Averi presso terzi	143'352.20	89'813.35	59.6%
Averi presso altri settori	0.00	5'970'369.41	-100.0%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	1'562.46	1'608.80	-2.9%
Quote pool imposta preventiva	80'906.12	304'659.00	-73.4%
Averi presso destinatari	178'284.90	202'254.00	-11.9%
Totale altri crediti	404'105.68	6'568'704.56	-93.8%

4.1.7.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	2'471'311.74	1'919'916.91	28.7%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	5'982.11	22'301.18	-73.2%
Impegni verso terzi	123'403.80	88'865.71	38.9%
Totale altri impegni	2'600'697.65	2'031'083.80	28.0%

4.1.7.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	89'142.45	101'127.00	-11.9%
Totale accantonamenti non tecnici	89'142.45	101'127.00	-11.9%

4.1.7.4. Altri utili

Altri utili	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Percepiamento a posteriori dividendi di fallimento	0.00	2'190.30	-100.0%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	460.35	805.71	-42.9%
Diversi/altri utili	4'140.80	599.70	590.5%
Totale diversi utili	4'601.15	3'595.71	28.0%
Totale altri utili	4'601.15	3'595.71	28.0%

4.1.7.5. Altre spese

Altre spese	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	3'340.70	11'226.45	-70.2%
Spese da insolvenze	129.50	70.00	85.0%
Spese generali	6'400.00	5'429.03	17.9%
Altre spese	1'514.13	12'189.65	-87.6%
Totale diverse spese	11'384.33	28'915.13	-60.6%
Totale altre spese	11'384.33	28'915.13	-60.6%

4.1.7.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è complessivamente aumentato del 24.3% salendo a 1.95 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 1.57 mio.). La ragione principale risiede nell'aumento di spesa per il progetto «Apollo 2» pari a 0.34 milioni di franchi. La riduzione budgetaria prescritta contrattualmente per le agenzie di circa 0.06 milioni di franchi non è riuscita a compensare questa maggiorazione di spesa.

Dispendio amministrativo	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	1'595'413.40	1'313'960.10	21.4%
Spese amministrative Fondazione	359'458.10	259'366.00	38.6%
Ufficio di direzione	170'643.20	157'990.55	8.0%
Consiglio di fondazione	8'623.80	5'141.65	67.7%
Altre spese della Fondazione	0.00	1'867.75	-100.0%
Costi dei progetti	42'912.95	40'856.95	5.0%
Revisione	57'844.05	20'381.60	183.8%
Periti	34'797.60	30'746.70	13.2%
Altri onorari	44'636.50	2'380.80	1774.9%
Totale spese amministrative	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%

Le spese amministrative per rendita in corso sono aumentate del 21.6% raggiungendo i 457 franchi (anno precedente CHF 376).

Nell'esercizio in rassegna il dispendio amministrativo ha potuto essere nuovamente e interamente finanziato con i contributi. Ne è conseguito un utile di circa 41'000 franchi.

Finanziamento spese amministrative	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	1'996'119.77	2'483'415.68	-19.6%
Guadagno	-41'248.27	-910'089.58	-95.5%
Totale spese amministrative	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%

4.2. Conto annuale 2011

4.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

4.2.1.1. Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

	Indice Appendice	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		484'971'322.17	444'720'996.57
Mezzi liquidi	68	6'489'631.72	5'106'378.93
Altri crediti	6.7	404'105.68	6'568'704.56
Investimenti di capitale	6.6.4	476'937'575.51	432'335'899.19
Liquidità/mercato monetario CHF		121'666'134.93	115'676'394.94
Obbligazioni Svizzera		133'066'087.33	118'890'985.85
Obbligazioni internazionali		78'430'902.29	67'055'372.11
Azioni Svizzera		21'716'681.18	16'747'443.78
Azioni internazionali		59'090'058.63	44'401'265.39
Azioni mercati emergenti		3'726'639.47	4'537'333.37
Commodity		9'158'018.70	11'392'108.14
Hedge fund		12'860'573.28	12'107'701.97
Immobili Svizzera		31'134'496.35	37'257'500.09
Immobili internazionali		9'281'175.00	0.00
Overlay di valuta		-3'193'191.65	4'269'793.55
Infrastrutture d'esercizio		1'140'009.26	710'013.89
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		4'743'910.40	6'216'582.00
Totale attivi		489'715'232.57	450'937'578.57
PASSIVI			
Impegni		2'608'271.25	2'051'981.90
Prestazioni di libero passaggio e rendite		7'573.60	20'898.10
Altri impegni	6.7	2'600'697.65	2'031'083.80
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		65'308.01	35'975.57
Accantonamenti non tecnici	6.7	89'142.45	101'127.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		426'850'000.00	393'165'000.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	6.5.4	225'810'000.00	218'839'000.00
Accantonamenti tecnici	6.5.6	201'040'000.00	174'326'000.00
Riserva per oscillazione di valore	63	60'102'510.86	55'583'494.10
Mezzi non vincolati		0.00	0.00
Stato all'inizio del periodo		0.00	0.00
Capitale di fondazione		0.00	0.00
Risultato annuale		0.00	0.00
Totale passivi		489'715'232.57	450'937'578.57

4.2.1.2. Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

	Indice Appendice	2011 CHF	2010 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere		49'902'994.10	43'099'092.39
Contributi lavoratori		24'000'992.49	20'893'363.10
Contributi datori di lavoro		25'902'001.61	22'205'729.29
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>		49'902'994.10	43'099'092.39
Prestazioni regolamentari		-19'439'478.25	-19'836'345.50
Rendite per superstiti		-2'490'354.20	-2'328'728.25
Rendite di invalidità		-14'808'100.65	-15'120'149.55
Rendite per figli		-1'851'554.90	-1'950'231.50
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-289'468.50	-437'236.20
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>		-19'439'478.25	-19'836'345.50
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-33'685'000.00	-30'061'000.00
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	6.5.4	-6'971'000.00	-5'830'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	6.5.6	-26'714'000.00	-24'231'000.00
Risultato netto dalla quota assicurativa		-3'221'484.15	-6'798'253.11
Risultato netto da investimenti patrimoniali		9'690'171.04	13'173'633.32
Utile sugli interessi mezzi liquidi		4'464.15	4'596.57
Utile sugli investimenti di capitale		10'166'141.35	13'544'751.71
Risultato liquidità/mercato monetario CHF		534'440.14	594'089.59
Risultato obbligazioni Svizzera		9'225'692.82	4'736'183.68
Risultato obbligazioni internazionali		3'756'507.99	-1'609'541.51
Risultato azioni Svizzera		-1'013'611.89	510'119.57
Risultato azioni internazionali		-1'866'822.17	682'982.60
Risultato azioni mercati emergenti		-776'573.90	233'393.06
Risultato commodity		565'568.43	1'332'563.03
Risultato Hedge fund		51'048.79	-1'423'011.81
Risultato immobili Svizzera		1'225'933.61	3'032'586.54
Risultato immobili internazionali		18'470.00	0.00
Risultato overlay di valuta		-1'554'512.47	5'455'386.96
Costo della gestione patrimoniale		-480'030.36	-360'764.96
Costo degli interessi		-404.10	-14'950.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici		11'984.55	-65'865.95
Utile di altro genere		4'601.15	3'595.71
Altri utili	6.7	4'601.15	3'595.71
Spese di altro genere	6.7	-11'384.33	-28'915.13
Dispendio amministrativo		-1'954'871.50	-1'573'326.10
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>		4'519'016.76	4'710'868.74
Variazione riserva per oscillazione di valore	6.3	-4'519'016.76	-4'710'868.74
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-4'519'016.76	-4'710'868.74
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		0.00	0.00
Risultato annuale		0.00	0.00



5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE

5.1. Panoramica

5.1.1. Cifre indicative al 31.12.2011

Cifre indicative CR	2011	2010	Scarto
Numero notifiche	19'942	12'932	54.2%
Spese amministrative*	521'988.80	374'844.05	39.3%
Spese amministrative pro notifica in CHF	26.18	28.99	-9.7%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

5.1.1.1. Spiegazione delle cifre indicative

Tutti gli istituti di previdenza sono tenuti a notificare alla Fondazione istituto collettore i contratti di affiliazione sciolti.

Nell'anno 2011 il numero delle notifiche pervenute è fortemente cresciuto, anche il numero dei solleciti è conseguentemente aumentato; le notifiche per affiliazioni d'ufficio sono contenute.

A fronte del grande numero di notifiche, nel 2011 le spese amministrative per notifica pervenuta si sono nuovamente ridotte di molto e ammontano a circa 26 franchi.

5.1.1.2. Modalità di conseguimento dello scopo

5.1.1.2.1. 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.

5.1.1.3. Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura

5.1.1.3.1. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

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

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

5.1.1.4.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Averi presso il fondo di garanzia	148'501.90	106'844.05	39.0%
Totale altri crediti	148'501.90	106'844.05	39.0%

5.1.1.4.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	511'615.04	334'295.15	53.0%
Impegni verso terzi	27'423.07	27'940.95	-1.9%
Totale altri impegni	539'038.11	362'236.10	48.8%

5.1.1.4.3. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è complessivamente cresciuto del 39.3% raggiungendo quota 0.52 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 0.37 mio.). Ciò è da imputare principalmente alla crescita delle spese del personale pari a circa 0.175 in quanto tali compiti, che in precedenza venivano svolti dal settore LPP, sono stati trasferiti al settore CR, di cui di fatto fanno ora parte.

Dispendio amministrativo	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	410'898.90	271'915.65	51.1%
Spese amministrative Fondazione	111'089.90	102'928.40	7.9%
Ufficio di direzione	85'321.55	78'995.25	8.0%
Consiglio di fondazione	4'311.90	2'570.80	67.7%
Altre spese della Fondazione	0.00	933.85	-100.0%
Costi dei progetti	21'456.45	20'428.50	5.0%
Totale spese amministrative	521'988.80	374'844.05	39.3%

Le spese amministrative per notifica pervenuta ammontano a 26 franchi (anno precedente CHF 29).

5.2. Conto annuale

5.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

5.2.1.1. Bilancio controllo della riaffiliazione

	Indice Appendice	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		544'215.76	371'995.29
Mezzi liquidi		377'594.00	255'183.95
Crediti a contribuenti		11'475.00	0.00
Altri crediti	6.7	148'501.90	106'844.05
Averi nel fondo di garanzia		148'501.90	106'844.05
Infrastrutture d'esercizio		6'644.86	9'967.29
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		4'536.00	0.00
Totale attivi		548'751.76	371'995.29
PASSIVI			
Impegni		539'038.11	362'236.10
Autres engagements	6.7	539'038.11	362'236.10
Impegni in altri settori		511'615.04	334'295.15
Impegni		27'423.07	27'940.95
Impegni nel fondo di garanzia		0.00	0.00
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		9'713.65	9'759.19
Totale passivi		548'751.76	371'995.29

5.2.1.2. Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	Indice Appendice	2011 CHF	2010 CHF
Utile di altro genere		522'422.90	374'844.05
Utile da prestazioni fornite		522'422.90	374'844.05
Spese di altro genere		-434.10	0.00
Dispendio amministrativo		-521'988.80	-374'844.05
Risultato annuale		0.00	0.00

A large, stylized number '6' is rendered in a light blue color, positioned on the right side of the page. It is partially cut off by the edge of the page.

6. APPENDICE

6. APPENDICE



6.1. Basi e organizzazione

6.1.1. Forma giuridica e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un istituto di previdenza di diritto privato. È stata fondata dalle organizzazioni mantello sindacali e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983². È iscritta nel registro di commercio della Città di Berna 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^{bis}:

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. 3bis LPP)

L'Istituto collettore è 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 bis LPP).

²Le 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).

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

Sulla base della sua posizione speciale l'Istituto collettore sottostava, fino al termine del 2011, alla vigilanza della Confederazione. L'atto di fondazione e i regolamenti necessitavano dell'approvazione del Consiglio federale.

I seguenti regolamenti e atti sono stati approvati dal Consiglio federale.

> Atto di fondazione	07.04.2004 (in fase di rielaborazione)
> Regolamento sulle prestazioni LPP e AD	27.10.2004
> Regolamento sulla liquidazione parziale	08.02.2010
> Regolamento sulle prestazioni dei conti libero passaggio	15.01.2008
> Regolamento sugli investimenti	11.05.2005

I seguenti documenti sono stati approvati dal Consiglio di fondazione e portati a conoscenza dell'autorità di vigilanza (UFAS):

> Piani di previdenza (con successivi adeguamenti)	24.10.2004
> Regolamento sull'organizzazione	18.04.2005 (in fase di rielaborazione)
> Regolamento interno	18.04.2005 (in fase di rielaborazione)
> Regolamento sugli accantonamenti	09.12.2009/03.12.2010

Inoltre esistono le seguenti direttive approvate dal Consiglio di fondazione:

> Asset allocation strategica	03.12.2010/16.09.2011
> Diagramma delle funzioni	10.11.2003 (in fase di rielaborazione)
> Concetto di informazione e controllo degli investimenti	10.11.2003 (in fase di rielaborazione)
> Direttive di valutazione	15.12.2005
> Direttive securities lending	17.09.2010
> Istruzioni sull'organizzazione degli investimenti	31.03.2009 (in fase di rielaborazione)
> Direttive sulla lealtà	08.05.2006
> 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

6.1.4. Organo direttivo 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 organizzazioni mantello dei lavoratori e dei datori di lavoro, 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. Compiti e competenze dell'Ufficio di direzione sono definiti nel Regolamento sull'organizzazione e nel Regolamento interno.

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 2011 il Consiglio di fondazione (mandato dal 1.1.2008 al 31.12.2011) si componeva come segue:

Rappresentanti dei lavoratori

Ruedi Steiger (Presidente)	Sindacato svizzero dei servizi pubblici (SSP/VPOD), Zurigo
Franz Cahannes	Unia, Zurigo
Dott. Martin Flügel	Travail.Suisse, Berna
Kurt Rüttimann	Travail.Suisse, Baden
Dott. Doris Bianchi	Unione sindacale svizzera, Berna

Rappresentanti dei datori di lavoro

Kurt Gfeller (Vicepresidente)	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna
Urs-Peter Amrein	GastroSocial, Aarau
Dott. Andreas Lüthi	proparis Fondazione per la previdenza nell'artigianato svizzero, Berna
Prof. dott. Roland A. Müller	Unione centrale delle associazioni padronali Zurigo
François Gummy	Amministratore delegato Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Fabio Aspali	Segretariato di Stato dell'economia (SECO), Berna
Anton Streit	Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), Berna

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

Perito per la previdenza professionale

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

Organo di revisione

Ernst & Young AG Zurigo (caporevisore Patrik Schaller)

Consulenti esterni

Funzione

PPCmetrics AG, Financial Consulting, Zurigo	Perito esterno in investimenti, investment controller
Harcourt Investment Consulting AG, Zurigo	Consulente per hedge fund
ECOFIN Investment Consulting AG, Zugo	Managersearches
Dott. Hans-Ulrich Stauffer, Basilea	Consulente legale
DL Investment Partners AG, Zugo (fino al 31.5.2011)	Investment advisor, consulente per commodity

Investimenti di capitale

Funzione

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

Autorità di vigilanza

Ufficio federale delle assicurazioni sociali, Berna, numero di registro C1.0000.

Dal 1.1.2012 la Fondazione istituto collettore LPP sottostà alla vigilanza della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP).

6.1.6. Datori di lavoro affiliati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.2.5. (pagina 35)

6.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

6.2.1. Assicurati attivi

6.2.1.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.2.1. (pagina 24)

6.2.1.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.2.1. (pagina 33)

6.2.1.3. Assicurazione rischio per disoccupati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.2.1. (pagina 49)

6.2.2. Beneficiari di rendite

6.2.2.1. Conti di libero passaggio

Il settore non versa rendite.

6.2.2.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.2.2. (pagina 33)

6.2.2.3. Assicurazione rischio per disoccupati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.2.2. (pagina 49)

6.3. Modalità di conseguimento dello scopo

6.3.1. Illustrazione dei piani di previdenza

6.3.1.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.3.1. (pagina 24)

6.3.1.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.3.1. (pagina 36)

6.3.1.3. Assicurazione rischio per disoccupati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.3.1. (pagina 50)

6.3.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

6.3.2.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.3.2. (pagina 24)

6.3.2.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.3.2. (pagina 36)

6.3.2.3. Assicurazione rischio per disoccupati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.3.2. (pagina 50)

6.3.2.4. Controllo della riaffiliazione

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CR – 5.1.1.2.1. (pagina 58)

6.4. Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità

6.4.1. Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26

Il presente conto annuale corrisponde alle norme di Swiss GAAP FER 26.

6.4.2. Criteri contabili e di valutazione

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
- > obbligazioni di cassa: «fair value» (= cash flow scontati)
- > ipoteche e altri mutui: valore nominale
- > 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.
- > gli hedge fund sono stati presi in considerazione con il valore più aggiornato disponibile al momento della compilazione del bilancio (valori al 30.11.2011).
- > infrastrutture d'esercizio: gli investimenti in infrastrutture locate, arredamenti e materiale d'ufficio e programmi EED vengono attivati al valore d'acquisto e ammortizzati 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 6.6.3)

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

Nei settori LPP e AD sono state introdotte le basi tecniche LPP 2010. 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

Spiegazioni dettagliate ai capitoli:

settore CLP – 2.1.5.1. (pagina 25),

settore LPP – 3.1.5.1. (pagina 37),

settore AD – 4.1.5.1. (pagina 51)

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

6.5.2.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.5.2. (pagina 25)

6.5.2.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.5.2. (pagina 37)

6.5.2.3. Assicurazione rischio per disoccupati

In questo settore non vengono gestiti averi di vecchiaia.

6.5.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

6.5.3.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.5.3. (pagina 25)

6.5.3.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.5.3. (pagina 37)

6.5.4. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite

6.5.4.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.5.4. (pagina 26)

6.5.4.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.5.4. (pagina 38)

6.5.4.3. Assicurazione rischio per disoccupati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.5.3. (pagina 51)

6.5.5. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

6.5.5.1. Conti di libero passaggio

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.5.5. (pagina 26)

6.5.5.2. Previdenza LPP

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.5.5. (pagina 39)

6.5.5.3. Assicurazione rischio per disoccupati

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.5.4. (pagina 52)

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.

L'accantonamento per la tutela del capitale 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

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore CLP – 2.1.5.6.1. (pagina 26)

6.5.6.2. Previdenza LPP

A) Basi

Si applicano le basi «LPP 2010, 3.0%» 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'1.5%; è incluso un rincaro dell'1,5%. Dai 65 anni l'interesse tecnico ammonta al 3.0%.
- > Gli accantonamenti per le rendite per figli in corso vengono calcolati con un interesse tecnico dell'1.5% e un'età finale di 25 anni; è pure incluso un rincaro dell'1.5%.
- > Per tenere in debita considerazione la crescente aspettativa di vita, al 31.12.2011 è stato inoltre nuovamente accantonato lo 0.5% della riserva matematica per gli impegni sulle rendite vita natural durante.
- > Accantonamento per tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 anni, nel 2011 l'aver di vecchiaia è stato convertito con un tasso del 6.95% (uomini) e del 6.90% (donne) in una rendita di vecchiaia. Con le attuali basi contabili (tasse d'interesse tecnico del 3.0%) risulta un tasso di conversione dell'ordine del 6.0%. 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.
- > L'accantonamento per casi di invalidità in sospeso viene determinato in base ai casi pendenti registrati nel sistema dell'amministrazione. Si parte dal presupposto che per il 60% dei casi pendenti sussista un obbligo di prestazione. Di conseguenza si riserva il 60% dell'intero accantonamento.
- > Accantonamento per casi di AI notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di invalidità fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro e la notifica del caso di prestazione trascorrono di regola alcuni anni. Affinché l'accantonamento sinistri 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 3.0% 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 della riserva matematica 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

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.5.6. (pagina 39)

6.5.6.3. Assicurazione rischio per disoccupati

A) Basi

Si applicano le basi «LPP 2010, 2.5%» 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 dell'1.0%; è incluso un rincaro dell'1,5%.
- > Gli accantonamenti per le rendite per coniugi si basano, fino all'età di 65 anni, su 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 in corso per figli vengono calcolati con un interesse tecnico dell'1.0% e un'età termine di 25 anni; è incluso un rincaro dell'1.5%.
- > Per tenere in debita considerazione la crescente aspettativa di vita, al 31.12.2011 è stato inoltre nuovamente accantonato per le rendite a vita lo 0.5% della riserva matematica.
- > L'accantonamento per casi di invalidità in sospeso viene determinato forfettariamente in base alle liste delle pendenze aggiornate manualmente dall'amministrazione. Si parte dal presupposto che per il 60% dei casi pendenti sussista un obbligo di prestazione. Di conseguenza si riserva il 60% dell'intero accantonamento.
- > Accantonamento per casi di AI notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di invalidità fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro e la notifica del caso di prestazione trascorrono di regola alcuni anni. Affinché l'accantonamento sinistri 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, bensì del Consiglio federale. Si deve garantire che ogni generazione di assicurati finanzi 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'1.4% 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 della riserva matematica delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

B) Accantonamenti tecnici

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore AD – 4.1.5.5. (pagina 53)

6.5.6.4. Controllo della riaffiliazione

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

Nel 2011 gli investimenti patrimoniali sono stati attuati tramite le seguenti istituzioni:

Liquidità / mercato monetario	Ufficio di direzione: via Postfinance e UBS
(AEIS Institutional Fund)	Pictet Asset Management: attivo Syz Asset Management: attivo
Obbligazioni CHF (AEIS Institutional Fund)	Credit Suisse Asset Management: basato su precise regole Loyal Finance: basato su precise regole UBS Global Asset Management: basato su precise regole
Obbligazioni global (AEIS Institutional Fund)	Credit Suisse Asset Management: prestiti statali basati su precise regole DB Advisors: prestiti aziendali EUR attivo
Azioni Svizzera (AEIS Institutional Fund)	Pictet & Cie: indicizzato
Azioni estere (AEIS Institutional Fund)	UBS Asset Management: indicizzato
Immobili	Credit Suisse: div. fondi, fondazioni d'investimento Svizzera e global Ufficio di direzione: Schweizer Immobilienfonds basato su precise regole
Hedge fund	Aurelian Global Resources: commodity Crown Centaur: Directional Multi-Asset Class ABS Global Offshore: Directional Equity SSARIS Relative Value: Relative Value Opus Fixed Income: Directional Fixed Income
Commodity	Vontobel Fund: Belvista Commodity (dal 30.6.2011) Morgan Stanley: Diversified Backwardated Fund (dal 29.7.2011) UBS: Swap (fino al 29.7.2011) Tiberius (fino al 30.6.2011) Deutsche Bank (fino al 30.6.2011) Macquarie (fino al 31.3.2011)

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 stato svolto dalla PPCmetrics AG di Zurigo. L'investment-controller è responsabile del controlling complessivo accompagnato dal rispettivo rapporto alle istanze di decisione e controllo preposte.

6.6.2. Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP2)

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

La Fondazione nel suo complesso attesta al 31.12.2011 un grado di copertura del 103.96%. Il grado di copertura posto a obiettivo e pari al 114.23% è quindi nettamente mancato.

Riserva per oscillazione di valore	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 1.1.	227'858'762.55	141'707'704.27	60.8%
Variazione a favore/a carico del conto d'esercizio	47'972'478.66	86'151'058.28	-44.3%
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	275'831'241.21	227'858'762.55	21.1%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	917'612'458.50	898'647'399.33	2.1%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-641'781'217.29	-670'788'636.78	-4.3%

Il deficit della riserva è diminuito, benché l'obiettivo fissato per la riserva per oscillazione di valore si sia nettamente alzato a causa della crescita degli effettivi.

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

Il Consiglio di fondazione ha definito una strategia d'investimento a se stante per ciascun settore. I valori-obiettivo della strategia d'investimento risultano dalla struttura degli impegni (rendita dovuta) e dalla capacità di rischio e di risanamento. Per i settori CLP e AD fa stato una strategia d'investimento dinamica che dipende dal grado di copertura. Sono ammesse divergenze dalla strategia soltanto nei limiti di fasce di fluttuazione ben definite.

Strategia d'investimento 2011	Complessivo	LPP	CLP*		AD*
			01.01. - 30.09.	01.10. - 31.12.	
Liquidità/mercato monetario CHF	20.8%	1.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Obbligazioni Svizzera	34.1%	45.0%	29.0%	32.0%	29.0%
Obbligazioni internazionali	17.8%	21.5%	16.5%	17.0%	16.5%
Azioni Svizzera	3.4%	5.0%	4.0%	3.0%	4.0%
Azioni internazionali	9.7%	12.5%	10.5%	9.0%	10.5%
Azioni mercati emergenti	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Immobili Svizzera	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili internazionali	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge fund	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Commodity	1.2%	2.0%	2.0%	1.0%	2.0%
Overlay di valuta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Strategia d'investimento dinamica

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo e i limiti delle categorie ai sensi della OPP2 sono stati rispettati.

6.6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Nell'esercizio in esame 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.

6.6.5.1. Operazioni valutarie a termine

I rischi del corso del cambio risultanti da tutti gli investimenti nelle otto maggiori valute (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) vengono garantiti, secondo la strategia d'investimento, all'85% con una fascia di fluttuazione del 75% - 95% tramite operazioni valutarie a termine. I contratti venduti sono sempre coperti con valori fondamentali. Al 31.12.2011 si avevano le seguenti esposizioni di valuta:

Valuta	Valore di mercato senza garanzia	Garanzia	Valore di mercato con garanzia
	CHF	CHF	CHF
AUD	56'682'484	-47'196'996	9'485'488
CAD	65'720'035	-53'693'433	12'026'602
CHF	4'617'078'792	2'036'399'466	6'653'478'258
DKK	33'632'280	-27'686'003	5'946'277
EUR	1'240'578'227	-1'087'286'290	153'291'937
GBP	119'369'435	-96'796'456	22'572'979
HKD	8'162'925	0	8'162'925
ILS	1'931'837	0	1'931'837
JPY	116'976'569	-97'354'511	19'622'058
NOK	2'834'327	0	2'834'327
NZD	459'661	0	459'661
SEK	39'254'642	-32'305'385	6'949'257
SGD	4'989'834	0	4'989'834
USD	769'428'841	-638'806'697	130'622'144
Totale investimenti*	7'077'099'889	-44'726'305	7'032'373'584
valuta estera complessivamente	2'460'021'097		
valuta estera garantita		-2'081'125'771	
valuta estera non garantita			378'895'326

* Gli investimenti di capitale secondo il bilancio ammontano a 7'043.6 milioni di franchi. La differenza di 11.2 milioni di franchi in rapporto al totale degli investimenti (CHF 7'032.4 mio.) deriva da metodi di valutazione e di contabilizzazione diversi fra la direzione fondi (UBS Fund Management) e la banca di deposito (UBS AG). Il 31.12.2011 il valore di mercato delle operazioni valutarie a termine in corso pari a -44.7 milioni di franchi include la garanzia certificata in aggiunta al bilancio (CHF -46.4 mio.) di 1.7 milioni di franchi, la quale è stata contabilizzata all'interno dei fondi istituzionali AEIS.

6.6.5.2. Swap

Al 31.12.2011 sussistevano i seguenti swap:

Swap		Valore di mercato CHF	Volume contratto CHF	Volume contratto Valuta estera	Volume contratto
Interest Rate Swap (IRS)					
Obbligazioni Svizzera: Receive Fix	CHF	15'416'690	110'000'000		
Obbligazioni global: Receive Fix	JPY	50'493	14'341'248	1'180'000'000	1.2154
Totale		15'467'183	124'341'248		
Tom/Next Indexed Swap (TOIS)					
Mercato monetario CHF: Pay Fix	CHF	-123'520	-180'000'000		
Credit Default Swap (CDS)					
Mercato monetario CHF: Pay Fix	USD	-52'810	-11'688'750	-12'500'000	0.9351

- > Swap sul tasso d'interesse: lo swap sul tasso d'interesse su JPY esiste nel mandato di prestiti statali di CS Asset Management ai fini di un investimento efficace e fiscalmente vantaggioso in titoli di Stato giapponesi. Il «Tom/Next Indexed Swap» esiste nel mandato relativo al mercato monetario CHF gestito da Pictet Asset Management per gestire la durata finanziaria (duration) nel mandato.
- > Credit Default Swap (CDS): nel mandato di prestiti statali gestito da CS Asset Management sono stati venduti CDS ai fini di un investimento efficace e fiscalmente vantaggioso (del rischio crediti) in titoli di Stato giapponesi.

6.6.5.3. Future

I future vengono impiegati per manovrare il rischio connesso all'andamento dell'interesse nel settore del mercato monetario CHF nonché per una gestione più rifinita, efficiente dal profilo dei costi, degli investimenti nei mandati di azioni e obbligazioni estere. Al 31.12.2011 nell'effettivo della Fondazione istituto collettore c'erano i seguenti future:

Futures	Valuta	Volume contratto CHF
EUREX Euro Bund Future 09.03.12	EUR	9'308'009
Canada 10YR Bond Future 21.03.12	CAD	-617'781
Australia 10YR Bond Future 15.03.12	AUD	611'954
Long-Gilt Bond Future 28.03.12	GBP	579'634
Japanese Govt. 10YR Bond Mini Future 08.03.12	JPY	2'078'370
EURO STOXX 50® Index Future 19.03.12	EUR	1'068'583
FTSE 100 Index Future 16.03.12	GBP	890'764
E-mini S&P 500 Future 16.03.12	USD	4'860'921
TOPIX Index Future 08.03.12	JPY	796'973
Totale		19'577'427

6.6.6. Valore di mercato e partner contattuali 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 (collateral) 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.

Securities Lending	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Scarto
Titoli prestati	71'593'873	0	----
Garanzie	75'238'609	0	----
Entrate da securities lending	360'502	0	----

6.6.7. Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale di 7.00 milioni di franchi (anno precedente CHF 5.50 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.

I rendimenti esposti nelle seguenti tabelle si basano sul capitale mediamente investito (metodo di calcolo con cash flow ponderati in funzione del tempo).

Sviluppo della rendita	2011	2010
Previdenza LPP	3.9%	3.4%
Conti di libero passaggio	2.3%	3.2%
Assicurazione rischio per disoccupati	2.3%	3.2%
Totale	2.6%	3.2%

La differenza di rendimento fra il settore LPP e gli altri due settori va in primo luogo ascritta alla duration chiaramente maggiore negli investimenti a interesse fisso.

Investimenti di capitale	Utile sugli investimenti di capitale in CHF	Capitale mediamente investito in CHF
Mercato monetario CHF/liquidità	6'803'592	1'523'498'851
Obbligazioni Svizzera	159'488'386	2'096'913'903
Obbligazioni internazionali	52'683'049	1'122'769'506
Azioni Svizzera	-19'539'171	271'102'069
Azioni internazionali	-31'285'154	719'009'682
Azioni mercati emergenti	-11'052'037	64'232'090
Immobili Svizzera	19'949'509	416'325'907
Immobili internazionali	-1'075'656	113'839'839
Hedge fund	463'719	179'901'672
Commodity	4'230'208	121'511'934
Overlay di valuta*	-10'268'457	-37'549'939
Altri utili / WEBU	10'838	-
Totale investimenti di capitale	170'408'827	6'591'555'514

* Il capitale mediamente investito è negativo a causa del prolungato periodo con valori di mercato negativi delle operazioni valutarie a termine aperte.

6.6.7.2. Risultato complessivo secondo la misurazione della performance

La misurazione della performance avviene secondo il metodo d'uso comune del TWR³ e ha prodotto i seguenti risultati:

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale			Performance 2011	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	1'587.18	22.5%	20.8%	0.3%	0.2%
Obbligazioni Svizzera	2'437.13	34.6%	34.1%	7.5%	7.5%
Obbligazioni internazionali	1'223.96	17.4%	17.8%	4.1%	7.6%
Azioni Svizzera	252.23	3.6%	3.4%	-7.8%	-7.7%
Azioni internazionali	680.55	9.7%	9.7%	-4.8%	-5.2%
Azioni mercati emergenti	53.04	0.8%	1.0%	-17.2%	-18.2%
Immobili Svizzera	455.94	6.5%	7.0%	4.8%	6.9%
Immobili internazionali	122.14	1.7%	2.0%	0.2%	-8.6%
Hedge fund*	189.87	2.7%	3.0%	0.2%	-9.2%
Commodity	87.94	1.2%	1.2%	1.5%	-0.7%
Overlay di valuta	-46.43	-0.7%	-----	-----	-----
Totale complessivo	7'043.55	100.0%	100.0%	2.4%	2.0%

* Performance degli hedge fund a fine novembre 2011

Considerata l'attuazione perlopiù passiva della gestione patrimoniale, nelle singole categorie d'investimento risultavano perlopiù rendimenti vicini ai rispettivi benchmark. Si sono registrate maggiori discrepanze nelle categorie obbligazioni estere, immobili e hedge fund.

La strategia del benchmark nel settore obbligazioni estere comprende esclusivamente i prestiti statali. Il patrimonio in questo segmento parziale è però, per un buon terzo, investito in prestiti aziendali EUR. Dal momento che nel 2011 le maggiorazioni (spread) per prestiti aziendali sono aumentate in maniera molto più cospicua rispetto ai prestiti statali, ne consegue una contrazione del rendimento di 3.5 punti percentuali rispetto al benchmark.

Nel settore degli immobili gli investimenti CS, che costituiscono la maggioranza degli investimenti dell'Istituto collettore in questa categoria d'investimento, presentavano un rendimento significativamente al di sotto della media. Nel segmento degli immobili internazionali, dove l'Istituto collettore ha investito esclusivamente in un fondo CS, il risultato è stato ancor più soddisfacente.

Poiché i valori di fine anno degli investimenti in hedge fund pervengono soltanto dopo la chiusura contabile dell'Istituto collettore, il rendimento in questa categoria d'investimento comprende il periodo novembre 2010 – novembre 2011 e pertanto diverge sostanzialmente fra l'altro dalla rendita del benchmark. Stando ai calcoli del consulente Harcourt per gli hedge fund incaricato dall'Istituto collettore, il rendimento annuo del portafoglio hedge fund ammontava a -3.52% (su base a valuta garantita). Questo risultato è comunque pur sempre chiaramente superiore al benchmark.

6.6.8. Investimenti patrimoniali gestiti direttamente dall'Ufficio di direzione

L'Ufficio di direzione gestisce la liquidità operativa sui conti correnti postali, nonché sui conti presso UBS non attribuiti a un mandato di gestione patrimoniale. L'Ufficio di direzione procede (passivamente/in base a precise regole) alla garanzia della valuta nel rispetto della strategia d'investimento.

³TWR = Time Weighted Return

Inoltre l'Ufficio di direzione amministra, per incarico del Comitato incaricato degli investimenti, un deposito di fondi immobiliari svizzeri per ciascuno dei settori CLP e LPP anch'esso secondo un approccio basato su regole ben precise. Al 31.12.2011 il loro volume ammontava complessivamente a 142.2 milioni di franchi.

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

Spiegazioni dettagliate al capitolo settore LPP – 3.1.6.2.(pagina 41)

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

Le spiegazioni dettagliate sulle posizioni di bilancio (altri crediti/altri impegni/accantonamenti non tecnici) e posizioni del conto d'esercizio (altri utili/altre spese) sono inserite nei capitoli dedicati ai singoli settori:

settore CLP – dal 2.1.7.1. al 2.1.7.5. (pagine 27 - 28)

settore LPP – dal 3.1.7.1. al 3.1.7.5. (pagine 42 - 43)

settore AD – dal 4.1.7.1. al 4.1.7.5. (pagine 54 - 55)

settore CR – dal 5.1.1.4.1 al 5.1.1.4.2. (pagina 59)

6.7.1. Dispendio amministrativo

6.7.1.1. Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali secondo l'art. 48a cpv. 3 OPP2

Il totale delle spese della gestione patrimoniale, documentato nel conto d'esercizio, ammonta a 7.00 milioni di franchi (anno precedente CHF 5.50 mio.) o 10.6 (anno precedente 9.2) punti di base del capitale mediamente investito. La responsabilità principale per questa lievitazione dei costi va attribuita ai management fee (tasse di gestione patrimoniale), che espressi in punti base del capitale mediamente investito sono passati da 2.7 a 4.1. Questo sostanziale incremento dei management fee 2011 rispetto all'anno precedente di circa 1.1 milioni di franchi si spiega in primo luogo con i seguenti due punti:

- > Fino al termine del settembre 2010 l'Istituto collettore operava investimenti sui mercati monetari tramite fondi, le cui tasse non erano documentate nel dispendio per la gestione patrimoniale. Nel 2011 i costi per entrambi i grossi mandati, che assieme raggiungevano circa 1.5 miliardi di franchi e che erano amministrati dalle banche Syz e Pictet, si sono abbattuti per la prima volta interamente sul dispendio amministrativo. Questo punto spiega circa 0.60 milioni di franchi di spese in più.
- > All'inizio del 4° trimestre 2010 ha pure preso avvio il mandato di prestiti aziendali EUR «attivo» di DB Advisors, che registra una portata di circa 370 milioni di franchi e un management fee dello 0.2% p.a. Nei mesi precedenti i prestiti aziendali sono stati sorvegliati (non gestiti) da UBS Global Asset Management, il che è avvenuto con un tasso di spesa estremamente vantaggioso dello 0.021% p.a. Nel 2011 hanno avuto per la prima volta il proprio peso, per tutto l'anno, anche i costi del mandato DB Advisors. Questo punto spiega circa 0.58 milioni di franchi.

L'aumento delle tasse di deposito è dettato dalle maggiori spese sostenute per la contabilità dei titoli. Rispetto all'anno precedente sono state operate più transazioni in fondi soggiacenti alla tassa di bollo (in particolare nel settore commodity/hedge fund), il che spiega l'aumento delle uscite in questa posizione. Le spese per la revisione della contabilità dei fondi non vengono delimitate da UBS Fund Management. Gli 80'704 franchi sono stati spesi per la revisione dei conti 2010. Nel caso dei 21'520 franchi dell'anno precedente si trattava soltanto di costi di revisione dell'apertura della contabilità fondi (transfer titoli).

Dispendio amministrativo investimenti patrimoniali	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Management fee	2'684'814	1'599'601	67.8%
Administration fee	734'694	687'759	6.8%
Tasse di deposito	526'955	412'078	27.9%
Tasse di bollo	349'159	223'078	56.5%
Costi delle transazioni	509'541	517'060	-1.5%
Revisione fondi contabilità	80'704	21'520	275.0%
FINMA	4'300	6'700	-35.8%
Altre spese	37'729	2'545	1382.5%
Totale spese d'investimento manager	4'927'896	3'470'341	42.0%
Investment advisory	1'162'429	1'087'200	6.9%
Investment controlling/contabilità titoli	82'156	114'491	-28.2%
Revisione	20'918	24'356	-14.1%
Comitato incaricato degli investimenti	27'473	28'729	-4.4%
Ufficio di direzione/Direzione	775'899	771'911	0.5%
Totale spese d'investimento senza manager	2'068'875	2'026'687	2.1%
Totale complessivo secondo conto d'esercizio	6'996'771	5'497'028	27.3%

Nel presente rapporto annuale l'Istituto collettore elenca i costi degli investimenti patrimoniali già secondo l'articolo 48a capoverso 3 OPP2.

Nel conto d'esercizio vengono documentate spese di gestione patrimoniale per 7.00 milioni di franchi. Da investimenti collettivi con trasparenza dei costi risultano spese amministrative aggiuntive per 4.34 milioni di franchi (somma ponderata).

L'effettivo degli investimenti collettivi, che non dimostrano trasparenza dei costi, è elencato qui di seguito. Al 31.12.2011 ha un valore di mercato di 233.6 milioni di franchi e causa spese supplementari di gestione patrimoniale di almeno 2.5%, ossia circa 6 milioni di franchi. In questo importo non sono ancora inclusi i costi dipendenti dalle transazioni inerenti ai fondi.

Valore	Gestore	Nome di prodotto	Quota	Valore di mercato in CHF
13358808	Morgan Stanley	FSP – DJUBS Diversified Backwardated fund - J	534'230	43'851'243
10845699	ABS Inv. Management	ABS Global Offshore	436'581	42'445'384
13087670	AC Inv. Management	Aurelian Global Resources G/05/11	2'200	1'989'867
3697690	AC Inv. Management	Aurelian Global Resources G/0108	14'005	17'599'940
10149901	LGT Capital Partners	Crown Centaur	39'336	39'329'115
1560286	NewFinance Capital	Opus Fixed Income A	315'530	46'059'307
13159748	Ssariv Advisors	Ssariv Relative Value 05/11	18'000	15'221'986
13138285	Ssariv Advisors	Ssariv Relative Value 09/10	5'802	5'417'720
12896610	Ssariv Advisors	Ssariv Relative Value Fund-of-Funds LTD	25'000	21'710'976
Totale investimenti senza trasparenza dei costi				233'625'538

6.7.1.2. Dispendio amministrativo Fondazione complessiva

Il dispendio amministrativo (senza le spese per gli investimenti di capitale) si è assottigliato dello 0.9% scendendo a 21.28 milioni di franchi. La ragione principale risiede nella riduzione budgetaria prescritta contrattualmente per le agenzie pari a 0.5 milioni di franchi. Le spese per i progetti degli uffici esecutivi («Apollo 2», evasione di vecchie pendenze) superavano, di soli 0.12 milioni di franchi, gli esborsi per progetti dell'anno prima (IT General Controls, standardizzazione scambio dati, ecc.). Nell'anno del rapporto le spese per la Fondazione e l'esecuzione dei settori operativi CLP e CR sono cresciute di circa 0.2 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	2011 CHF	2010 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	18'479'456.46	18'784'913.90	-1.6%
Spese amministrative Fondazione	2'801'178.65	2'687'243.35	4.2%
Ufficio di direzione	1'706'431.80	1'693'103.20	0.8%
Consiglio di fondazione	86'238.20	51'416.30	67.7%
Altre spese della Fondazione	150'643.00	89'897.10	67.6%
Costi dei progetti	429'129.45	408'569.35	5.0%
Revisione	258'599.70	270'175.65	-4.3%
Periti	115'992.00	122'986.80	-5.7%
Altri onorari	54'144.50	51'094.95	6.0%
Totale spese amministrative	21'280'635.11	21'472'157.25	-0.9%

6.8. Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto annuale e del conto annuale 2010 in data 14 settembre 2011 e li ha sottoposti al Consiglio federale giusta l'articolo 63 capoverso 3 LPP. Il Consiglio federale ha preso conoscenza del rapporto annuale e del conto annuale 2010 il 18 ottobre 2011.

L'autorità di vigilanza non ha formulato alcuna condizione.

La Fondazione ha preso atto della sentenza del Tribunale federale del 22 marzo 2006 in relazione alle retrocessioni e ai finder's feed (DTF 132 III 460) e ritiene che non siano state sottoscritte dichiarazioni di rinuncia circa l'emissione di retrocessioni e simili introiti dei gestori patrimoniali. Con i consulenti è stato concordato per iscritto che rinunciano a percepire retrocessioni rispettivamente che queste vengono trasmesse alla Fondazione.

Con l'introduzione dei fondi istituzionali AEIS è stata ristipulata la maggior parte dei contratti di gestione patrimoniale. Nei nuovi contratti è ancorata la rinuncia a retrocessioni rispettivamente l'emissione delle stesse ai rispettivi fondi.

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. Numericamente prevalgono le procedure dinanzi al Tribunale amministrativo federale a seguito di ricorsi contro affiliazioni d'ufficio e decisioni in materia di contributi. Molto spesso vengono impugnate anche decisioni negative riguardanti rendite di invalidità. Circa due terzi di tutti i casi, in cui vengono promosse cause contro prestazioni di invalidità, provengono dal settore dell'assicurazione obbligatoria contro i rischi di persone disoccupate. L'intero importo di azioni legali ai sensi dell'articolo 73 LPP ammonta, ipotizzando il caso massimo, a circa 2 milioni di franchi – un importo coperto dagli accantonamenti per casi di invalidità in sospeso.

Azioni legali in corso	2011 Numero	2010 Numero	Scarto
Affiliazioni d'ufficio	39	20	95.0%
Decisioni di contributo	36	37	-2.7%
Cause per prestazione	25	24	4.2%
Incasso	23	149	-84.6%
Altro	0	3	-100.0%
Totale azioni legali in corso	123	233	-47.2%

La diminuzione nell'incasso è riconducibile alla modifica della modalità di conteggio; nel 2010 sono stati conteggiati non solo, come invece nel 2011, i ricorsi e i gravami contro dichiarazioni di fallimento, bensì anche il numero delle richieste depositate per aperture di fallimento.

Rispetto all'anno precedente in cui non si ravvisavano azioni legali, il settore conti di libero passaggio registra questa volta due controversie legali in corso che necessitano di una decisione giudiziaria.

6.10. Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

Nessuna osservazione.

Berna, 8 maggio 2012

Fondazione istituto collettore LPP

Il Presidente

L'Amministratore delegato



Ruedi Steiger



Max Meili

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI CONTROLLO

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI CONTROLLO

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zürich

Telefono +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione della

Fondazione svizzera dei partner sociali
per l'Istituto collettore ai sensi dell'articolo 60 LPP
(Fondazione istituto collettore LPP), Berna

Zurigo, 13 aprile 2012

Quale organo di controllo abbiamo esaminato, per rapporto alla loro conformità al diritto, il conto annuale (bilanci, conti d'esercizio e appendici giusta le pagine 20-82 del rapporto annuale), la gestione aziendale e gli investimenti patrimoniali come pure i conti vecchiaia della «Fondazione svizzera dei partner sociali per l'Istituto collettore» per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2011.

Per il conto annuale, la gestione aziendale, gli investimenti patrimoniali e i conti vecchiaia è responsabile il Consiglio di fondazione, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e valutazione. Confermiamo di soddisfare i requisiti legali concernenti l'abilitazione e l'indipendenza.

La nostra disamina è stata eseguita in conformità con gli standard di verifica svizzeri, secondo i quali la verifica va pianificata ed effettuata in maniera tale che vengano individuate con debita certezza fondamentali dichiarazioni inesatte formulate nel conto annuale. Abbiamo proceduto alla verifica delle voci e dei dati del conto annuale tramite analisi ed accertamenti operati su campioni. Abbiamo inoltre valutato l'applicazione dei criteri che sono determinanti nella contabilità, nella chiusura dei conti e negli investimenti patrimoniali e vagliato le decisioni di valutazione importanti e la presentazione del conto annuale nella sua globalità. Al momento della verifica della gestione aziendale si valuta se vengono osservate le prescrizioni a norma di legge e di regolamento in materia di organizzazione, gestione, prelievo di contributi e versamento di prestazioni nonché le normative circa la lealtà nella gestione patrimoniale. Siamo dell'opinione che la nostra disamina costituisca una base sufficiente per il nostro giudizio.

Secondo la nostra valutazione il conto annuale, la gestione aziendale e gli investimenti patrimoniali come pure i conti vecchiaia corrispondono a quanto previsto dalla legge svizzera, dall'atto di fondazione e dai regolamenti.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young SA



Patrik Schaller
Perito revisore abilitato
(revisore capo)



Sandra Hensler Kälin
Perito revisore abilitato

8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI

8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI

Previdenza professionale obbligatoria e assicurazione rischio per disoccupati

Agenzia regionale per la Svizzera romanda con sede a Losanna

Fondation institution supplétive LPP	Tel.:	021/340 63 33
Agence régionale de la Suisse romande	E-mail:	lausanne@chaeis.ch
Passage St-François 12	Banca	Credit Suisse Zurich, BC 4835
Case postale 6183	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
1002 Lausanne	IBAN	CH40 0483 5175 6337 7100 0
<i>Competente per:</i>	<i>GE, JU, NE, VD</i>	
	<i>BE, VS, FR (distretti francofoni)</i>	

Agenzia regionale per la Svizzera italiana con sede a Manno

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	091/610 24 24
Agenzia regionale della Svizzera italiana	E-mail:	manno@chaeis.ch
Stabile «Gerra 2000»	Banca	Credit Suisse Zurigo, BC 4835
Via Pobiette 11, Casella postale 224	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
6928 Manno	IBAN	CH92 0483 5123 0849 2100 0
<i>Competente per:</i>	<i>TI, GR (distretti Bregaglia, Moesano, Valposchiavo)</i>	

Agenzia regionale per la Svizzera tedesca con sede a Rotkreuz (solo previdenza professionale LPP)

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	041/799 75 75
Zweigstelle Deutschschweiz	E-mail:	rotkreuz@chaeis.ch
Erlenring 2	Banca	Credit Suisse Zürich, BC 4835
Postfach 664	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
6343 Rotkreuz	IBAN	CH78 0483 5135 6146 9100 0
<i>Competente per:</i>	<i>AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH, BE, FR, GR, VS (parti tedescofone dei cantoni)</i>	

Esecuzione dell'assicurazione rischio per disoccupati con sede a Zurigo

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	041/799 75 75
Risikoversicherung für Arbeitslose	E-mail:	alv-de@chaeis.ch
Weststrasse 50	Banca	PostFinance
8003 Zürich	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH42 0900 0000 3044 8355 4
<i>Competente per:</i>	<i>AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH, BE, FR, GR, VS (parti tedescofone dei cantoni)</i>	

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	E-mail:	fzk@chaeis.ch
8036 Zurigo	CCP	80-13022-7
	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	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@chaeis.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@chaeis.ch
8036 Zurigo		

Competente per: *l'intera Svizzera*

Fondazione
istituto collettore LPP
Direzione
Weststrasse 50
8003 Zurigo