



STIFTUNG AUFFANGEINRICHTUNG BVG  
FONDATION INSTITUTION SUPPLETIVE LPP  
FONDAZIONE ISTITUTO COLLETTORE LPP



## RAPPORTO ANNUALE E CONTO ANNUALE 2014

# SOMMARIO

---

## **PANORAMICA** **10**

---

Cifre determinanti	10
--------------------	----

---

## **1. FONDAZIONE** **12**

---

1.1.	Compiti	12
1.1.1.	Compiti e ripartizione degli incarichi	12
1.1.2.	Struttura organizzativa	13
1.2.	Rapporto annuale	13
1.2.1.	Rapporto di attività	13
1.2.2.	Tecnica attuariale	16
1.2.3.	Investimenti di capitale – Fondazione complessiva	17
1.3.	Conto annuale	21
1.3.1.	Bilancio e conto d’esercizio	21

---

## **2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO** **26**

---

2.1.	Panoramica	26
2.1.1.	Funzionamento operativo	26
2.1.2.	Cifre determinanti	27
2.1.3.	Membri attivi	27
2.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	27
2.1.5.	Investimenti di capitale	28
2.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	28
2.1.7.	Spiegazione dell’investimento patrimoniale e del risultato netto dell’investimento patrimoniale	30
2.1.8.	Spiegazione di ulteriori posizioni del bilancio e del conto d’esercizio	31
2.2.	Conto annuale conti di libero passaggio	33
2.2.1.	Bilancio e conto d’esercizio	33

---

### **3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE 38**

---

3.1.	Panoramica	38
3.1.1.	Funzionamento operativo	38
3.1.2.	Cifre determinanti	38
3.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	39
3.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	41
3.1.5.	Investimenti di capitale	42
3.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	42
3.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	46
3.1.8.	Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	47
3.2.	Conto d'esercizio previdenza LPP	50
3.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	50

---

### **4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI 54**

---

4.1.	Panoramica	54
4.1.1.	Funzionamento operativo	54
4.1.2.	Cifre determinanti	54
4.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	55
4.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	56
4.1.5.	Investimenti di capitale	57
4.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	57
4.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	60
4.1.8.	Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	60
4.2.	Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati	63
4.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	63

---

### **5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 66**

---

5.1.	Panoramica	66
5.1.1.	Funzionamento operativo	66
5.1.2.	Cifre determinanti	66
5.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	67
5.1.4.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	67
5.1.5.	Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	67
5.2.	Conto annuale controllo della riaffiliazione	69
5.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	69

---

6.1.	Basi e organizzazione	72
6.1.1.	Forma giuridica e scopo	72
6.1.2.	Registrazione LPP e fondo di garanzia	73
6.1.3.	Atti, documenti e regolamenti	73
6.1.4.	Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma	74
6.1.5.	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	75
6.1.6.	Datori di lavoro affiliati	75
6.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	75
6.2.1.	Assicurati attivi	75
6.2.2.	Beneficiari di rendite	76
6.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	76
6.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	76
6.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	76
6.4.	Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità	76
6.4.1.	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	76
6.4.2.	Criteri contabili e di rendicontazione	76
6.4.3.	Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	77
6.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	77
6.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	77
6.5.2.	Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	77
6.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	77
6.5.4.	Evoluzione delle riserve matematiche per beneficiari di rendite	77
6.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	77
6.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	77
6.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	79
6.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	80
6.6.1.	Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento sugli investimenti	80
6.6.2.	Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)	81
6.6.3.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	81
6.6.4.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	82
6.6.5.	Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	82
6.6.6.	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending	82
6.6.7.	Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	82
6.6.8.	Investimenti patrimoniali direttamente gestiti dall'Ufficio di direzione	84
6.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	84
6.7.1.	Dispendio amministrativo	84
6.8.	Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza	86
6.9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	86
6.9.1.	Azioni legali in corso	86
6.10.	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	86

---

<b>7.</b>	<b>RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE</b>	<b>88</b>
<b>8.</b>	<b>UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI</b>	<b>92</b>



## INTRODUZIONE

L'esercizio 2014 è stato improntato interamente alla conversione del settore previdenza LPP, ossia al passaggio al nuovo sistema di gestione orientato ai processi Apollo 2. Dopo alcune difficoltà iniziali, il tutto si è svolto senza intoppi. L'espletamento delle nuove pratiche, che fin dall'inizio ha funzionato senza problemi, ha ben presto evidenziato quali effetti positivi avrà il nuovo sistema: la qualità dell'elaborazione aumenterà sensibilmente, mentre si abbasseranno le spese di gestione. Il settore dei conti di libero passaggio ha nuovamente registrato un fatturato molto elevato che ha gestito con grande abilità, mentre l'assicurazione rischio per disoccupati e il controllo della riaffiliazione hanno operato più o meno nei margini dell'anno precedente. L'Istituto collettore ha conseguito un interessante rendimento complessivo tramite gli investimenti di capitale, soprattutto se si considera che è stata praticata una strategia d'investimento a basso rischio.

Nel 2014 il settore della previdenza LPP era al centro dell'attenzione. Non solo l'integrazione del personale dell'ex sede di Rotkreuz in quella di Zurigo ha richiesto un impegno oltre la media, anche il passaggio al nuovo sistema e soprattutto la post-migrazione di vecchi e vecchissimi effettivi hanno mantenuto elevati i ritmi di lavoro a livello di informatica e di amministrazione. Nel corso dell'anno si sono pure moltiplicati i segnali che hanno confermato la svolta positiva. Gestendo con successo questo cambiamento, l'Istituto collettore ha definitivamente preparato il terreno per il futuro. Quasi quasi ci si è dimenticati che gli affari si sono sviluppati positivamente a seguito dell'incremento sia dei capitali di previdenza sia del numero delle affiliazioni e delle persone assicurate.

Con l'attivazione ben riuscita di Apollo nel settore LPP l'Istituto collettore ha colmato l'ultima lacuna e ha perfettamente rispettato la propria ambiziosa tabella di marcia in termini di costi, scadenze e funzionalità. Ora l'Istituto collettore lavora con le medesime modalità in tutti gli ambiti operativi. È un approccio che in ultima analisi va tutto a beneficio della clientela.

Il settore dei conti di libero passaggio ha battuto un ulteriore aumento del fatturato con circa 1'670 milioni di franchi di afflussi e 940 milioni di franchi di deflussi ed ha gestito il volume con l'alta qualità di sempre, ma con costi per una volta ridotti. Proprio nel rapporto qualità-costi anche il settore dell'assicurazione rischio per disoccupati si è distinto per i risultati estremamente positivi nel terzo anno di dotazione di Apollo.

Sul mercato dei capitali l'Istituto collettore ha conseguito un risultato del 5.7% superando ampiamente i rendimenti-obiettivo in tutti e tre i settori operativi. Questo risultato è molto soddisfacente, se si tiene conto della strategia d'investimento conservativa, alla quale la Fondazione deve attenersi data la propria limitata capacità di rischio. Ad eccezione degli investimenti nelle materie prime (commodities), tutte le categorie d'investimento hanno contribuito a questo buon esito. Gli interessi sugli investimenti a interesse fisso si sono nettamente abbassati lo scorso anno e nell'ottica del franco svizzero si situavano a livello zero o persino al di sotto. Questa situazione ha prodotto utili da valutazione sugli investimenti obbligazionari, ma in futuro riuscirà difficilmente a generare ancora rendimenti positivi in questo settore.

Grazie alle circa 130 collaboratrici e collaboratori la Fondazione Istituto collettore LPP si è adoperata, anche nell'anno del rapporto, per migliorare costantemente i propri processi operativi nell'intento di offrire alla propria clientela un buon servizio. Numerosi traguardi intermedi sono stati raggiunti, altri seguiranno.

Kurt Gfeller  
Presidente del Consiglio di fondazione

Max Meili  
Amministratore delegato



# 1. FONDAZIONE

# PANORAMICA

## Cifre determinanti

Fondazione intera	2014	2013	Scarto
Numero conti/assicurati attivi	1'085'978	1'035'237	4.9%
Numero rendite versate	8'997	8'566	5.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	10'460'770'068	9'115'676'477	14.8%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	9'390'957'464	8'421'830'004	11.5%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	375'966'132	194'562'595	93.2%
Spese amministrative dirette*	14'458'498	17'142'415	-15.7%
Rendimento sul capitale **	5.7%	2.8%	2.9%
Grado di copertura conseguito	111.4%	108.2%	2.9%

CLP	2014	2013	Scarto
Numero conti	904'882	854'770	5.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	7'832'668'608	6'813'261'385	15.0%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	7'252'548'575	6'423'970'366	12.9%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	190'829'014	87'649'448	117.7%
Spese amministrative dirette *	4'294'104	5'717'888	-24.9%
- per assicurato in CHF	4.75	6.69	-29.1%
Rendimento sul capitale **	4.9%	2.8%	2.1%
Maturazione interessi sui conti	1.0%	1.0%	0.0%
Grado di copertura conseguito	108.0%	106.1%	1.8%

LPP	2014	2013	Scarto
Numero assicurati attivi	33'727	31'030	8.7%
Numero rendite versate	4'344	3'961	9.7%
Numero datori di lavoro affiliati	22'220	19'024	16.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'960'910'791	1'711'608'781	14.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'693'003'888	1'562'902'638	8.3%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	119'200'759	50'625'788	135.5%
Spese amministrative dirette*	8'817'908	9'913'183	-11.0%
- per assicurato in CHF	231.62	283.31	-18.2%
Rendimento sul capitale **	8.6%	2.6%	6.0%
Interesse tecnico	2.5%	2.5%	0.0%
Grado di copertura conseguito	115.8%	109.5%	5.8%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

\*\* Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); valori dell'anno precedente ricalcolati secondo il nuovo metodo; scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

AD	2014	2013	Scarto
Numero assicurati attivi	147'369	149'437	-1.4%
Numero rendite versate	4'653	4'605	1.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	667'190'670	590'806'311	12.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	445'405'000	434'957'000	2.4%
Eccedenza ricavi prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	65'936'359	56'287'359	17.1%
Spese amministrative dirette*	1'076'217	1'219'603	-11.8%
- per assicurato in CHF	231.30	264.84	-12.7%
Rendimento sul capitale **	6.7%	3.4%	3.3%
Interesse tecnico	2.0%	2.0%	0.0%
Grado di copertura conseguito	149.8%	135.8%	10.3%

CR	2014	2013	Scarto
Numero notifiche	17'270	18'672	-7.5%
<i>di cui notifiche evase</i>	15'671	18'672	-16.1%
Spese amministrative dirette *	270'268	291'740	-7.4%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	15.65	15.62	0.2%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

\*\* Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); valori dell'anno precedente ricalcolati secondo il nuovo metodo; scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali



## 1. FONDAZIONE

### 1.1. Compiti

#### 1.1.1. Compiti e ripartizione degli incarichi

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

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

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

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

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

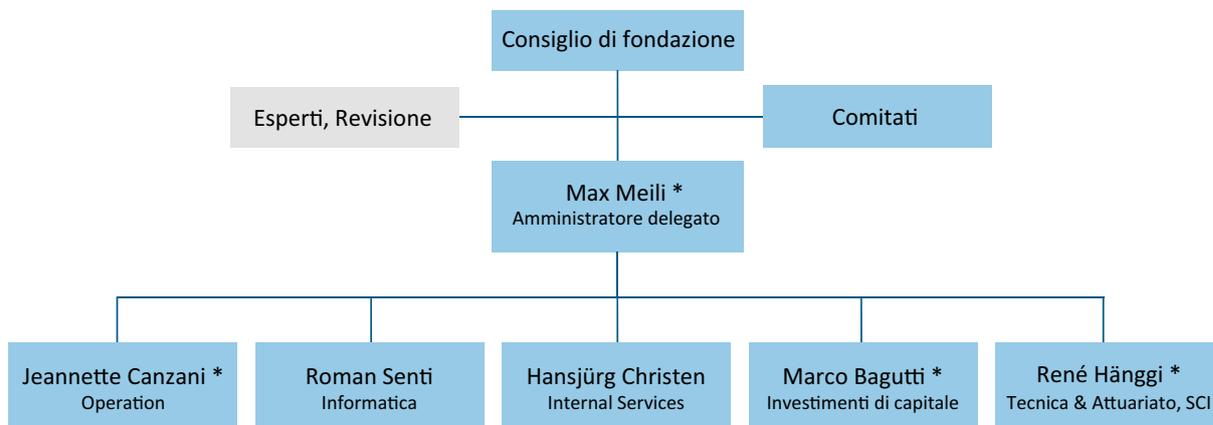
Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative con un'organizzazione interna che a fine 2014 contava circa 130 persone.

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

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

## 1.1.2. Struttura organizzativa

A fine 2014 vigeva la seguente struttura organizzativa:



\* Membro della direzione

## 1.2. Rapporto annuale

### 1.2.1. Rapporto di attività

#### 1.2.1.1. In generale

Anche l'esercizio 2014 è stato caratterizzato da cifre d'affari straordinariamente elevate. Soprattutto il settore dei conti di libero passaggio ha registrato, ancora una volta, afflussi ed esodi di capitale da record. Ma pure nel settore della previdenza LPP il patrimonio previdenziale è nuovamente e chiaramente aumentato. Una lieve contrazione si evidenzia nel numero di richieste per prestazioni d'invalidità fra le persone disoccupate, mentre le notifiche nel controllo della riaffiliazione si sono mantenute approssimativamente sui livelli dell'anno precedente. Al centro dell'attività 2014 vi erano inoltre l'integrazione dei collaboratori e delle collaboratrici dell'agenzia soppressa di Rotkreuz in quella di Zurigo nonché gli sforzi per definire dei meccanismi di regolazione da utilizzare per adeguare l'entità dei contributi nel settore AD. Malgrado si sia praticata una strategia d'investimento a basso rischio, il settore degli investimenti di capitale ha chiaramente superato il rendimento-obiettivo in tutti gli ambiti operativi.

Quale terzo contribuente il settore degli investimenti di capitale risp. il Comitato addetto agli investimenti ha svolto il proprio ruolo in maniera esemplare. Con un rendimento complessivo di 5.7% il risultato può dirsi accettabile tenuto conto della strategia d'investimento povera di rischi soprattutto nei settori AD e CLP. In futuro gli utili da valutazione sulle obbligazioni non potranno tuttavia essere mantenuti a questi livelli.

Nel settore tecnica & attuariato si è trattato in primo luogo di elaborare i parametri per la conversione in rendite di prestazioni di libero passaggio e per il moderato potenziamento dei piani previdenziali nel segmento sovra-obbligatorio. Inoltre, in collaborazione con il settore degli investimenti di capitale, è stato svolto uno studio ALM per il settore della previdenza LPP.

Come già menzionato, nel settore dei conti di libero passaggio (CLP) si è nuovamente verificato un record di afflussi, questa volta però anche di deflussi di capitali di libero passaggio. L'afflusso di capitale è ascrivibile alla buona corresponsione di interessi da parte dell'Istituto collettore, come testimonia l'incremento delle aperture facoltative di conti. Il rovescio della medaglia è rappresentato dagli elevati deflussi, poiché, analogamente agli anni precedenti, la maggior parte del denaro è nuovamente versato a casse pensioni. Di regola questo denaro si

ferma per brevi periodi presso gli istituti di libero passaggio, quindi l'aumento dei deflussi di capitale è indice di un incremento dei clienti facoltativi. Alla luce della difficile situazione per elevate liquidità (parole chiave interessi negativi), com'è particolarmente il caso per il settore CLP, anche l'Istituto collettore riduce, per l'anno successivo, i propri interessi sui conti di libero passaggio, il che potrebbe eventualmente tranquillizzare la situazione.

Il settore della previdenza LPP (LPP) ha vissuto un anno difficile in termini di tecnica amministrativa. Non occorre soltanto portare a termine l'integrazione del personale dell'agenzia, ormai soppressa, di Rotkreuz in quella di Zurigo, bensì pure gestire il passaggio al nuovo sistema Apollo 2 rigorosamente orientato ai processi. All'interno di quest'ultimo dossier l'ostacolo maggiore non è stato tanto la conversione in una nuova filosofia d'uso, quanto piuttosto la lacunosa situazione dei dati lasciata in eredità dal passato. Soprattutto il primo trimestre ha richiesto grande impegno dal personale e dai dirigenti. Nel corso dell'anno la situazione è tuttavia migliorata a vista d'occhio, tanto più che è stato possibile far migrare praticamente l'intero istoriato fino all'anno 1985. Ora l'Istituto collettore è equipaggiato al meglio per affrontare il futuro.

Per quanto concerne il capitale previdenziale, il numero delle affiliazioni e le persone assicurate l'Istituto collettore ha fatto ulteriori progressi. Ma quanto di questa crescita sia dovuto alle uscite e agli scioglimenti contrattuali pendenti, lo si vedrà solo nell'anno seguente.

Il settore dell'assicurazione rischio per disoccupati (AD) ha nuovamente registrato un andamento positivo. Il numero dei casi evasi in relazione al totale di tutti i casi avviati ha raggiunto il buon livello dell'anno precedente, anche il numero delle pendenze è rimasto praticamente identico. Grazie alla straordinaria assistenza garantita dal sistema Apollo 2 il team lavora a un livello costantemente alto. I tempi medi di evasione delle pratiche AI sono inferiori ai tre mesi, il che rappresenta un ottimo risultato, se si tiene conto del fatto che spesso occorre attendere la documentazione mancante.

Nel settore del controllo della riaffiliazione (CR ) sono pervenute circa 17'300 notifiche, facendo registrare una lieve contrazione rispetto all'anno precedente. Tuttavia, a causa delle pendenze arretrate nella LPP, oltre 3'000 notifiche non hanno ancora potuto essere ultimate.

La piattaforma online Exchange LPP ha dato buona prova di sé anche durante l'esercizio 2014. Oltre ad aumentare nuovamente i volumi di evasione delle pratiche, la piattaforma ha contribuito soprattutto a migliorare la qualità dei dati.

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

La collaborazione in seno al Consiglio di fondazione dell'Istituto collettore ha funzionato anche nel 2014 molto bene. La condivisione di obiettivi e uno spiccato spirito cooperativo sono stati i requisiti necessari per questa buona riuscita.

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

- > sorveglianza generale dei progetti strategici
- > presa di conoscenza dei rapporti dell'organo di revisione e del perito per la previdenza professionale
- > approvazione del conto annuale 2013
- > presa di conoscenza del parere sulla verifica della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) sul rapporto 31.12.2013
- > monitoraggio dell'introduzione del sistema di controllo interno
- > presa di posizione sulla riforma della previdenza per la vecchiaia 2020

- > applicazione dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA)
- > nomina per la successione alla vicepresidenza
- > approvazione dello studio ALM per il settore previdenza LPP
- > approvazione del Regolamento per la definizione dell'entità dei contributi nel settore AD
- > perfezionamento del modello per l'accantonamento «tutela del capitale» nel settore CLP
- > corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio
- > approvazione del preventivo 2015

### 1.2.1.3. **Comitati**

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

Nel 2014 il Comitato del Consiglio di fondazione si è riunito per sei sedute ordinarie. Ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione, per quanto non fossero stati allestiti da altri Comitati. Ha monitorato il progetto strategico Apollo 2, l'applicazione della strategia IT e lo stato di avanzamento dei lavori della strategia 2018. Inoltre si è occupato delle perizie di tecnica attuariale redatte dall'esperto e di importanti dossier quali lo studio AML per il settore LPP, il potenziamento dell'offerta di piani previdenziali nel segmento sovra-obbligatorio, la conversione in rendite delle prestazioni di libero passaggio e la messa in atto delle normative sulla fissazione dei contributi nel settore dell'assicurazione rischio per disoccupati.

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

Nel 2014 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito otto volte. Oltre ai dossier ricorrenti, il Comitato ha approfondito i seguenti temi: adeguamento del Regolamento sugli investimenti in base all'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA), verifica della strategia d'investimento nel settore LPP sulla scorta di un nuovo studio ALM, confronto fra le prestazioni di global custody erogate da UBS e altre offerte. Inoltre è stata avviata la ricerca di un quarto gestore patrimoniale per il segmento degli investimenti a tasso fisso a breve scadenza. La ricerca si dovrebbe concludere nella prima metà del 2015.

### 1.2.1.4. **Progetti**

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

Con l'ultimazione di Integra 2 il numero dei progetti importanti si è ridotto a due: Apollo 2 e la completa introduzione del sistema di controllo interno (SCI). Mentre il progetto gestionale e informatico Apollo 2 ha potuto concludersi nei tempi prefissati, nel progetto SCI restano ancora da rielaborare i rischi e i controlli nel settore operation, in quanto ora si opera, in tutti e quattro i settori, con un sistema rigorosamente orientato ai processi e sia i rischi sia i controlli hanno subito cambiamenti rispetto agli anni precedenti.

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

Circa la conclusione del progetto Apollo 2 vengono ricapitolate le caratteristiche del nuovo sistema:

- > Apollo è una piattaforma e visualizza tutti i processi dell'adempimento amministrativo;
- > Apollo costituisce un approccio globale e integra i processi e le funzioni specifiche sotto forma di dati sui servizi, sulla clientela, sui partner e sulla previdenza come pure i dossier (archivio elettronico) in un unico sistema;

- > con Apollo l'Istituto collettore può visualizzare rapidamente e in maniera completa le proprie esigenze specifiche come, per modalità e combinazione, in nessun altro sistema;
- > Apollo mette a disposizione sia degli addetti ai lavori sia della dirigenza i mezzi necessari per svolgere le necessarie operazioni;
- > in questo senso Apollo è un unicum nel mondo della previdenza professionale;
- > senza Apollo gli obiettivi dell'Istituto collettore non potrebbero, o lo potrebbero solo con grande difficoltà, essere conseguiti.

Grazie alla grande disciplina di tutti è stato possibile rimanere al di sotto del budget del progetto e già nel primo anno di applicazione si sono ottenuti risparmi per circa 1.5 milioni di franchi, benché la priorità fosse il miglioramento della qualità.

Grazie al profondo impegno e alla grande competenza di tutte le persone coinvolte l'Istituto collettore ha quindi portato a compimento un progetto altamente impegnativo.

#### 1.2.1.4.2. SCI

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

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

Per contro nel corso dell'anno in rassegna è emerso chiaramente che con Apollo 2 i rischi e i controlli sono cambiati in maniera tale (a vantaggio della sicurezza), che nel 2015 si renderà necessario un rimaneggiamento del sistema SCI nei settori AD, CPL, previdenza LPP e CR.

#### 1.2.1.4.3. Taskforce LPP

Nell'anno in rassegna al centro del progetto taskforce LPP c'era la digitalizzazione e l'archiviazione dei dossier attivi, il miglioramento della qualità dei dati e i correttivi di migrazione delle affiliazioni che l'anno prima presentavano ancora delle pendenze.

Per buona parte questi lavori hanno già potuto essere svolti. Il team dovrà comunque affrontare casi spinosi anche durante l'anno successivo.

La cooperazione nel postpoint, nel servizio prestazioni, nel servizio contenzioso e nel servizio clienti rientra fra gli altri compiti del progetto.

## 1.2.2. Tecnica attuariale

### 1.2.2.1. Risultato

L'esercizio chiude un'eccedenza di utile di 376 milioni di franchi.

Il margine di interesse pari a 352 milioni di franchi è significativamente migliore rispetto allo scorso anno. Sia le borse azionarie costantemente in rialzo sia gli interessi in calo nel settore obbligazionario hanno influenzato

molto positivamente il risultato degli interessi. D'altro canto l'evoluzione del modello di accantonamento per la tutela del capitale nel settore CLP ha prodotto un dispendio straordinario per le riserve pari a 85 milioni di franchi.

Con 29 milioni di franchi il risultato del rischio è nuovamente positivo. Ciò è dovuto al fatto che i contributi erano sufficienti e che gli accantonamenti tecnici erano già stati costituiti nell'entità auspicata come obiettivo. L'evoluzione del rischio nell'esercizio in rassegna è contrassegnata da un lato dalla riduzione dei contributi nel settore LPP, dall'altro da un carico moderato dei sinistri per casi di invalidità e decesso nonché dalla crescente maggiorazione di spesa per l'innalzamento dei tassi di conversione. Contrariamente all'anno precedente non si sono registrati utili straordinari.

Il risultato sul fronte dei costi è di nuovo negativo, poiché nel settore CLP si rinuncia completamente a contributi di spesa e perché gli utili da prestazioni di servizio nel settore LPP sono più contenuti a seguito dell'introduzione di Apollo 2. 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 complessiva	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Risultato interessi</b>	<b>351'974'598</b>	<b>128'800'494</b>	<b>173.3%</b>
Risultato netto da investimenti patrimoniali	530'524'701	237'492'227	123.4%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-79'913'103	-70'711'733	13.0%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-18'828'000	-16'822'000	11.9%
Guadagno interessi su compensazione del rincaro	5'470'000	4'824'000	13.4%
Costituzione accantonamento per la protezione del capitale	-85'279'000	-25'982'000	228.2%
<b>Risultato rischio</b>	<b>29'193'946</b>	<b>63'226'429</b>	<b>-53.8%</b>
Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)	87'637'283	94'892'967	-7.6%
Indennità fondo di garanzia art. 12	0	1'735'452	-100.0%
Importi sinistri *	-58'443'337	-33'401'990	75.0%
<b>Risultato costi</b>	<b>-5'701'553</b>	<b>-2'052'883</b>	<b>177.7%</b>
Contributi alle spese amministrative	15'428'605	16'194'883	-4.7%
Utile da prestazioni fornite	3'120'966	6'368'017	-51.0%
Spese amministrative	-24'251'124	-24'615'783	-1.5%
<b>Risultato intermedio di tecnica attuariale</b>	<b>375'466'991</b>	<b>189'974'039</b>	<b>97.6%</b>
<b>Risultato diversi proventi e dispendi</b>	<b>543'828</b>	<b>4'627'068</b>	<b>-88.2%</b>
<b>Eccedenza utili prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</b>	<b>375'966'132</b>	<b>194'562'595</b>	<b>93.2%</b>

\* Negli importi sinistri è inclusa la variazione dell'accantonamento per tasso di conversione di CHF 8.6 mio. (anno precedente CHF 3.5 mio.) e nell'anno precedente l'utile straordinario pari a CHF 25.8 mio. da accantonamenti svincolati a seguito del rimaneggiamento del Regolamento sugli accantonamenti.

## 1.2.3. Investimenti di capitale – Fondazione complessiva

### 1.2.3.1. Retrospettiva sull'andamento del mercato

La politica monetaria estremamente espansiva, praticata da tutte le importanti banche centrali del mondo, ha prodotto un calo degli interessi e quindi degli utili da valutazione sui titoli a interesse fisso. A loro volta gli interessi bassi hanno indotto gli investitori a investire maggiormente il proprio denaro in azioni e immobili. Pertanto non sorprende che nell'anno 2014 tutte le categorie d'investimento abbiano acquistato considerevolmente valore.

L'unica eccezione è costituita dalle materie prime (commodities), che a seguito del crollo dei prezzi hanno generato perdite sui mercati dell'energia. Il livello nettamente basso degli interessi genererà in futuro rendimenti considerevolmente inferiori rispetto a quanto eravamo abituati in passato.

### 1.2.3.2. Organizzazione degli investimenti

L'organizzazione degli investimenti dell'Istituto collettore non ha subito variazioni nel 2014.

### 1.2.3.3. Strategia d'investimento

In tutti e tre i settori operativi le strategie d'investimento applicate non hanno subito mutamenti. Anche il dinamismo delle strategie d'investimento per i settori CLP e AD non ha prodotto variazioni nella ripartizione strategica del patrimonio.

A inizio 2014 la categoria d'investimento azioni mondo è stata aggiornata con un passaggio dall'indice MSCI, che inglobava oltre 1'600 azioni, all'indice MSCI World IMI, che contempla anche società a piccola e media capitalizzazione. Questo nuovo benchmark comprende azioni di oltre 6'100 società di 24 Paesi OCSE. L'Istituto collettore investe, come in precedenza, in un portafoglio a gestione passiva.

Strategia d'investimento 2014	Complessivamente	LPP	CLP*	AD*
Liquidità/mercato monetario CHF	33.3%	1.0%	42.0%	20.0%
Obbligazioni Svizzera	21.4%	46.0%	15.0%	29.0%
Obbligazioni estero	17.2%	22.5%	16.0%	17.0%
Azioni Svizzera	5.0%	5.0%	5.0%	5.5%
Azioni estero	12.0%	13.0%	11.5%	14.5%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.5%	2.0%	3.0%
Immobili Svizzera	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili estero	0.5%	2.0%	0.0%	2.0%
Commodities	1.6%	2.0%	1.5%	2.0%

\* Strategia d'investimento dinamica

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

Allocazione degli investimenti per 31.12.14 (Fondazione complessiva)	Strategia	Fasce d'oscillazione *		Valore di mercato in CHF 31.12.2014	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	33.3%	21.5%	46.9%	3'816'355'759	36.7%
Obbligazioni Svizzera	21.4%	18.8%	24.1%	2'114'840'810	20.3%
Obbligazioni estero	17.2%	15.1%	19.3%	1'736'989'400	16.7%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	498'785'609	4.8%
Azioni estero	12.0%	9.5%	14.4%	1'239'184'676	11.9%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	195'733'127	1.9%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	667'806'672	6.4%
Immobili estero	0.5%	0.0%	2.2%	46'398'690	0.4%
Commodities	1.6%	0.6%	2.6%	137'314'746	1.3%
Overlay di valuta				-51'073'229	-0.5%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>10'402'336'261</b>	<b>100.0%</b>

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

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

L'asset allocation viene illustrata nelle rispettive rubriche dei settori.

#### 1.2.3.5. Performance

La performance 2014 calcolata secondo il metodo giornaliero TWR sull'intero patrimonio della Fondazione ammontava al 5.7% (anno precedente 2.8%). Questo risultato corrisponde a quello del benchmark.

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale 31.12.2014			Performance 2014	
	In mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	3'816.4	36.7%	33.3%	0.2%	-0.1%
Obbligazioni Svizzera	2'114.8	20.3%	21.4%	8.6%	8.8%
Obbligazioni estero	1'737.0	16.7%	17.2%	10.8%	12.3%
Azioni Svizzera	498.8	4.8%	5.0%	12.9%	13.0%
Azioni estero	1'239.2	11.9%	12.0%	17.5%	17.0%
Azioni mercati emergenti	195.7	1.9%	2.0%	8.9%	9.3%
Immobili Svizzera	667.8	6.4%	7.0%	9.6%	9.3%
Immobili estero	46.4	0.4%	0.5%	9.6%	9.5%
Commodities	137.3	1.3%	1.6%	-8.3%	-7.3%
Overlay di valuta	-51.1	-0.5%			
<b>Totale complessivo</b>	<b>10'402.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.7%</b>

Il 2014 è stato un anno estremamente soddisfacente per gli investimenti di capitale dell'Istituto collettore. In tutti i settori operativi il rendimento-obiettivo è stato superato di parecchio.

Sulla base dei compiti specifici e della limitata capacità di rischio le categorie d'investimento nei tre settori operativi dell'Istituto collettore si differenziano nettamente in termini di quota di mercato monetario e quota azionaria; ciò si riflette nelle relative disuguaglianze a livello di risultato degli investimenti. La performance ottenuta 2014 nel settore LPP pari all'8.6% rappresenta un ottimo risultato se confrontato con altri istituti di previdenza svizzeri. Per configurare la maturazione d'interessi sui conti di libero passaggio in funzione del mercato, una buona parte (45.9%) del patrimonio di questo settore venne investito nel mercato monetario CHF. In quest'ottica anche il rendimento del 4.9% conseguito in questo settore è da ritenere molto positivo. Nel settore AD il rendimento d'investimento si attesta anch'esso su un buon 6.7%.

I rischi legati alla valuta sono assicurati nella misura più ampia possibile in tutti gli ambiti operativi dell'Istituto collettore, in quanto su questi rischi non ci sono premi di rischio da guadagnare. Di riflesso il patrimonio non ha pressoché potuto approfittare dal forte incremento dell'USD nel secondo semestre dell'anno. Senza la copertura valutaria il risultato annuale sarebbe stato ancora migliore con 0.5 punti percentuali in più.

Come c'è da attendersi a seguito della ripartizione dei capitali basata su chiare regole e d'indirizzo affine a quello della strategia d'investimento e dei mandati a gestione perlopiù passiva, il rendimento del portafoglio differisce a malapena da quello del benchmark.

#### 1.2.3.6. Governance

L'istituto collettore soddisfa i requisiti di cui all'art. 51b LPP e si impegna, in veste di membro della Federazione svizzera delle casse pensioni ASIP, a rispettare le direttive sulla lealtà e sull'integrità della Charta ASIP.

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

Queste direttive valgono per tutti gli organi e tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori nonché per tutti i partner commerciali dell'Istituto collettore. Anche nell'ultimo anno è stata richiesta a tutte le persone coinvolte una conferma dell'osservanza di queste direttive.

Nell'esercizio 2014 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 centocinquanta maggiori ditte svizzere quotate in borsa secondo le raccomandazioni di Ethos. Per ottemperare integralmente alla neointrodotta Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA), il Consiglio di fondazione ha proceduto ad adeguamenti del Regolamento sugli investimenti. In futuro verranno esercitati i diritti di voto in tutte le società anonime svizzere quotate in borsa, nelle quali l'Istituto collettore detiene una partecipazione. In merito alla linea adottata nelle votazioni si riferirà dettagliatamente a scadenze trimestrali sul sito web.

## 1.3. Conto annuale

### 1.3.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 1.3.1.1. Bilancio Fondazione complessiva

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>10'681'420'900.09</b>	<b>9'256'317'821.34</b>
Mezzi liquidi	121'474'350.58	131'898'783.73
Crediti a contribuenti	134'804'077.09	105'964'413.52
Altri crediti	19'786'211.72	55'079'865.54
Avere presso terzi	45'705.84	91'553.23
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	1'603'317.54	2'070'789.30
Avere presso il fondo di garanzia	17'552'459.23	52'438'567.12
Avere presso destinatari	584'729.11	478'955.89
Investimenti di capitale	10'402'336'260.70	8'959'161'675.15
Liquidità/mercato monetario CHF	3'816'355'758.86	3'272'074'296.07
Obbligazioni Svizzera	2'114'840'810.04	1'806'117'070.26
Obbligazioni estero	1'736'989'400.35	1'447'567'966.38
Azioni Svizzera	498'785'609.41	441'907'742.57
Azioni estero	1'239'184'675.60	1'051'613'707.74
Azioni mercati emergenti	195'733'126.84	134'485'060.60
Commodities	137'314'745.64	114'407'948.95
Hedge funds	0.00	131'486.58
Immobili Svizzera	667'806'672.45	570'081'618.12
Immobili estero	46'398'690.13	75'111'788.21
Overlay di valuta	-51'073'228.62	45'662'989.67
Infrastrutture d'esercizio	3'020'000.00	4'213'083.40
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>6'099'599.25</b>	<b>5'738'540.05</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>10'687'520'499.34</b>	<b>9'262'056'361.39</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>219'633'312.68</b>	<b>138'426'022.27</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	53'318'224.75	44'110'855.67
Altri impegni	166'315'087.93	94'315'166.60
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>1'306'245.20</b>	<b>1'852'327.10</b>
<b>Riserva datori di lavoro</b>	<b>423'156.09</b>	<b>356'064.75</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'387'716.97</b>	<b>5'745'470.11</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>9'390'957'463.55</b>	<b>8'421'830'004.00</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	7'979'557'463.55	7'198'915'004.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	825'272'000.00	743'937'000.00
Accantonamenti tecnici	586'128'000.00	478'978'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>953'137'514.76</b>	<b>640'642'014.02</b>
<b>Mezzi non vincolati / sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)</b>	<b>116'675'090.09</b>	<b>53'204'459.14</b>
Stato all'inizio del periodo	53'199'459.14	29'139'552.29
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Eccedenza utili	63'470'630.95	24'059'906.85
<b>Totale passivi</b>	<b>10'687'520'499.34</b>	<b>9'262'056'361.39</b>

### 1.3.1.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	CHF	CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>214'442'202.19</b>	<b>227'606'803.57</b>
Contributi lavoratori	92'720'965.81	96'424'314.30
Contributi datori di lavoro	114'467'035.16	122'683'800.60
Prelievo da riserva contributi datori di lavoro per finanziamento contributi	-151'963.06	-22'919.30
Versamenti una tantum e somme di riscatto	3'705'336.09	2'577'378.40
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12	0.00	1'650'767.35
Versamenti fono di garanzia compensazione struttura età	3'483'788.00	3'223'128.83
Versamenti fondo di garanzia insolvenza	-43.75	880'728.19
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	217'083.94	189'605.20
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>1'792'701'225.15</b>	<b>1'532'188'710.11</b>
Depositi di libero passaggio	1'788'992'216.29	1'528'841'610.54
Versamenti anticipi PPA/divorzio	3'709'008.86	3'347'099.57
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>2'007'143'427.34</i></b>	<b><i>1'759'795'513.68</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-237'385'382.16</b>	<b>-224'999'904.84</b>
Rendite di vecchiaia	-26'889'227.30	-21'878'744.70
Rendite per superstiti	-4'744'058.38	-4'279'207.03
Rendite di invalidità	-20'687'687.11	-23'062'455.68
Rendite per figli	-2'885'089.02	-3'203'418.59
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-152'703'793.26	-145'178'936.26
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-29'475'527.09	-27'397'142.58
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-933'680'944.47</b>	<b>-827'927'170.36</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-891'891'701.10	-796'174'572.18
Anticipi PPA/divorzio	-20'852'715.23	-20'694'690.73
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-20'936'528.14	-11'057'907.45
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-1'171'066'326.63</i></b>	<b><i>-1'052'927'075.20</i></b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-969'242'780.43</b>	<b>-728'966'747.23</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-738'236'556.82	-584'269'328.29
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-45'661'000.00	-66'673'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-105'367'000.00	-7'146'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-79'913'102.73	-70'711'733.04
Scioglimento/costituzione riserve contributi	-65'120.88	-166'685.90
<b>Dispendio assicurativo</b>	<b>-519'099.00</b>	<b>-548'760.51</b>
Contributi al fondo di garanzia	-519'099.00	-548'760.51
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-133'684'778.72</b>	<b>-22'647'069.26</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	CHF	CHF
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>530'524'700.79</b>	<b>237'492'226.55</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	95'634.56	100'967.99
Utile sugli interessi altri crediti	2'640'251.09	1'777'672.64
Utile sugli investimenti di capitale	544'510'926.50	250'175'339.42
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	9'993'375.98	6'311'721.46
Risultato obbligazioni Svizzera	164'284'866.61	-56'057'458.06
Risultato obbligazioni estero	118'868'995.02	-90'263'661.63
Risultato azioni Svizzera	57'148'545.16	86'363'130.15
Risultato azioni estero	234'679'958.89	246'620'684.90
Risultato azioni mercati emergenti	17'296'950.06	-10'842'523.70
Risultato commodities	-13'938'059.46	-12'839'116.13
Risultato hedge funds	0.00	1'851'501.45
Risultato immobili Svizzera	62'297'141.35	15'603'783.04
Risultato immobili estero	5'752'897.64	9'034'511.95
Risultato overlay di valuta	-111'873'744.75	54'392'765.99
Costo della gestione patrimoniale	-14'726'922.36	-13'099'926.93
Costo degli interessi	-1'995'189.00	-1'461'826.57
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>357'753.14</b>	<b>-914'133.26</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>4'783'495.44</b>	<b>8'914'725.61</b>
Utile da prestazioni fornite	3'120'966.03	6'368'016.82
Altri utili	1'662'529.41	2'546'708.79
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-1'763'915.09</b>	<b>-3'667'371.07</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-24'251'123.87</b>	<b>-24'615'783.46</b>
Spese amministrative generali	-23'867'153.02	-24'156'852.26
Revisione/perito per la previdenza professionale	-258'970.85	-290'931.20
Autorità di vigilanza	-125'000.00	-168'000.00
<b><i>Eccedenza utili prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b><i>375'966'131.69</i></b>	<b><i>194'562'595.11</i></b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-312'495'500.74</b>	<b>-170'502'688.26</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-312'495'500.74	-170'502'688.26
<b>Eccedenza utili</b>	<b>63'470'630.95</b>	<b>24'059'906.85</b>







## 2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

### 2.1. Panoramica

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

#### 2.1.1. Funzionamento operativo

Chi pensava che il 2013 sarebbe stato difficile da battere tanto rapidamente sul piano degli afflussi netti dai conti di libero passaggio, si è visto sconfessare per bene. Ancora una volta l'esercizio oggetto del rapporto ha superato ogni aspettativa. Con un afflusso di oltre 1.67 miliardi di franchi e un esodo di 0.94 miliardi di franchi sono stati conseguiti due nuovi record nella storia dell'Istituto collettore.

Il considerevole movimento dei flussi di denaro nel settore dei conti di libero passaggio ha fortemente sollecitato l'amministrazione, oltre al volume di pratiche evase è lievitato sensibilmente anche il servizio telefonico. Inoltre il servizio clienti del settore dei conti di libero passaggio è venuto in soccorso anche ad altri settori. A rappresentare una vera sfida è stato soprattutto l'adempimento dei versamenti, poiché non è possibile prevedere i tempi esatti di maggiore concentrazione di operazioni contabili e quindi non è neppure possibile programmare le risorse di personale. Vi si aggiunge il fatto che con un grado di copertura positivo grosse nuove affluenze di denaro abbassano tendenzialmente il grado di copertura.

Con l'incremento dei clienti «facoltativi» sono pure cambiate le esigenze della clientela per rapporto alla velocità di evasione. Nel caso delle aperture «passive» di conti qualche giorno in più o in meno nel disbrigo non ha grande rilevanza, tanto più che il denaro matura interessi dalla data della valuta del versamento. Per contro una persona, che sceglie intenzionalmente l'Istituto collettore, si attende tempi di reazione più brevi.

Anche in questo esercizio la piattaforma online LPP-Exchange è stata utilizzata frequentemente per notificare le prestazioni di uscita. L'efficacia della piattaforma sulla qualità dei dati non va sottovalutata, in quanto numerosi inserimenti di dati vengono immediatamente convalidati riducendo il numero di errori.

Hanno fatto discutere diversi articoli apparsi nei massmedia su «averi perduti». Non si evidenzia mai abbastanza che questo concetto è fuorviante. Ogni franco, che viene trasferito all'Istituto collettore, può essere inequivocabilmente attribuito alla persona che ne ha diritto. Al massimo si tratta quindi di «averi dimenticati». Anche in questo caso va però precisato che con il tempo viene praticamente «trovata» ogni persona.

Diverse misure adottate hanno consentito questo risultato positivo: quando le informazioni non sono disponibili o sono lacunose l'Istituto collettore si informa coerentemente presso la precedente cassa pensioni per completare le notifiche. A scadenze trimestrali l'Istituto collettore confronta e allinea i propri dati con il fondo di garanzia,

che fra gli altri compiti ha pure il ruolo di servizio d'informazione centrale per la previdenza professionale. In fin dei conti viene individuata buona parte delle persone che vanno in pensione, poiché il fondo di garanzia ha accesso alle informazioni dei sistemi di gestione dei beneficiari di rendite (inclusi i Paesi circostanti).

## 2.1.2. Cifre determinanti

Cifre determinanti CLP	2014	2013	Scarto
Numero conti	904'882	854'770	5.9%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	7'832'668'608	6'813'261'385	15.0%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	7'252'548'575	6'423'970'366	12.9%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	190'829'014	87'649'448	117.7%
Spese amministrative dirette *	4'294'104	5'717'888	-24.9%
- per assicurato in CHF	4.75	6.69	-29.1%
Rendimento sul capitale **	4.9%	2.8%	2.1%
Grado di copertura conseguito	108.0%	106.1%	1.8%
Grado di copertura da conseguire	115.6%	115.6%	0.0%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

\*\* Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); valori dell'anno precedente ricalcolati secondo il nuovo metodo; scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

### 2.1.2.1. Spiegazione delle cifre determinanti

Sul denaro investito è stato conseguito un rendimento del 4.9% (anno precedente 2.8%). Ai conti di libero passaggio è stato accreditato, durante l'intero anno, un tasso d'interesse dell'1.0%. L'accantonamento per la tutela del capitale è stato dotato di 1.2 punti percentuali. Grazie a questo apprezzabile rendimento la spesa per la corresponsione di interessi e per le riserve ha potuto essere finanziata senza difficoltà. Il conto annuale chiude con un'eccedenza dei ricavi di 190.8 milioni di franchi (anno precedente CHF 87.6 mio.), che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione del valore.

Le spese amministrative dirette per conto ammontano a soli 4.75 franchi. Queste spese non gravano sul cliente e vengono finanziate con gli utili degli investimenti di capitale.

## 2.1.3. Membri attivi

### 2.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei conti amministrati al 31.12.2014 è di 904'882 (anno precedente 854'770). La crescita pari al 5.9% è leggermente superiore a quella registrata nell'anno precedente.

## 2.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

### 2.1.4.1. Spiegazione dei piani di previdenza

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

### 2.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

## 2.1.5. Investimenti di capitale

### 2.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento è rimasta invariata rispetto all'anno precedente. Sulla base della strategia d'investimento dinamica dipendente dal grado di copertura non si è neppure attuata alcuna modifica dell'allocazione.

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

Anche l'effettiva asset allocation diverge di pochissimo da quella dell'anno precedente. In tutti i segmenti d'investimento vi è uno scostamento inferiore a 1 punto percentuale.

### 2.1.5.3. Afflusso di capitali

Se si prende in considerazione tutto il denaro pervenuto fino al 31.12.2014, si ottiene un afflusso di capitali totale ammontante a 729.1 milioni di franchi («lordo»). Questo afflusso si compone di pagamenti ricevuti pari a 1'670.1 milioni di franchi e prestazioni versate pari a 941.0 milioni di franchi.

Se negli afflussi si considerano unicamente i mezzi contabilizzati («netto»), anche nel 2014 risulta un maggiore afflusso di capitali, che se paragonato agli elevati afflussi di mezzi al netto dell'anno precedente è persino più consistente.

Afflusso di capitali	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Afflusso lordo	729'110'438	606'583'532	20.2%
Afflusso netto *	671'378'969	534'707'427	25.6%

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

### 2.1.5.4. Rendimento

Il rendimento calcolato con il metodo giornaliero TWR sugli investimenti di capitale ammonta al 4.9% rispetto al 2.8% dell'anno prima.

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

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

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

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio all' 01.01.</b>	<b>6'298'010'366</b>	<b>5'697'410'956</b>	<b>10.5%</b>
Depositi di libero passaggio	1'612'471'036	1'318'476'337	22.3%
Versamento anticipi PPA/divorzio	3'542'541	3'064'327	15.6%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-797'699'424	-642'883'462	24.1%
Anticipi PPA/divorzio	-17'750'542	-16'753'481	6.0%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-123'792'681	-120'584'836	2.7%
Scioglimento per contributi alle spese	-50'200	-41'400	21.3%
Versamenti illegittimamente	-8'170	-6'355	28.6%
Correttivi	0	8'769	-100.0%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.0% (anno precedente 1.0%)	66'586'648	59'309'402	12.3%
Interessi pagati CLP	0	10'110	-100.0%
<b>Totale capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>7'041'309'575</b>	<b>6'298'010'366</b>	<b>11.8%</b>

Giusta la risoluzione del Consiglio di fondazione la corresponsione di interessi degli averi di risparmio si conforma in primo luogo alle possibilità finanziarie della Fondazione e in aggiunta ai tassi d'interesse bonificati dalle banche rappresentative svizzere per i conti di libero passaggio. Questa corresponsione di interessi viene verificata a scadenze trimestrali. Dal 1.1.2013 il tasso d'interesse viene fissato con l'aiuto di un valore indicativo dipendente dal grado di copertura, che a sua volta è subordinato a un tasso swap di 5 anni. Dal momento che il livello di interesse nell'esercizio in rassegna era generalmente basso, durante l'intero 2014 è stato accreditato un tasso d'interesse dell'1.0%.

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

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)</b>	<b>4'566'441'726</b>	<b>4'118'119'110</b>	<b>10.9%</b>

Dell'intero capitale di previdenza di 7.0 miliardi di franchi circa il 64.9% (anno precedente 65.4%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

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

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

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

Evolutione accantonamenti tecnici	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>125'960'000</b>	<b>99'978'000</b>	<b>26.0%</b>
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	85'279'000	25'982'000	228.2%
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>211'239'000</b>	<b>125'960'000</b>	<b>67.7%</b>

Sulla base della limitata capacità strutturale di rischio del settore CLP, nel 2009 il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire un accantonamento per la tutela del capitale. Nell'esercizio 2014 è stata ulteriormente affinata la metodologia per il calcolo di questo accantonamento. Ora il metodo adottato garantisce che il grado di copertura del bilancio resti con grande probabilità al di sopra di quel grado di copertura, che consente ancora al settore CLP di risanarsi con le proprie forze entro 5 anni. Inoltre questo approccio assicura che anche in caso di risanamento dopo i 5 anni sia possibile, con ogni probabilità e con le proprie forze, evitare nuovamente la sottocopertura. A questo scopo il valore-obiettivo dell'accantonamento è pari al 3% del capitale di previdenza. Nell'esercizio oggetto del presente rapporto la spesa per le riserve ammontava a 85.3 milioni di franchi.

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

Il grado di copertura si è sviluppato in maniera nuovamente positiva grazie a un sufficiente margine d'interesse. Ora si attesta al 108.0%.

Grado di copertura	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	7'252'548'575	6'423'970'366	12.9%
Riserva per oscillazione di valore	580'120'033	389'291'019	49.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	7'832'668'608	6'813'261'385	15.0%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>108.0%</b>	<b>106.1%</b>	<b>1.8%</b>

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2014	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	42.0%	27.0%	57.5%	3'621'157'615	45.9%
Obbligazioni Svizzera	15.0%	13.0%	17.0%	1'090'502'982	13.8%
Obbligazioni estero	16.0%	14.0%	18.0%	1'228'984'845	15.6%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	370'584'960	4.7%
Azioni estero	11.5%	9.0%	14.0%	871'080'529	11.0%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	147'933'223	1.9%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	498'058'840	6.3%
Immobili estero	0.0%	0.0%	2.0%	0	0.0%
Commodities	1.5%	0.5%	2.5%	96'785'114	1.2%
Overlay di valuta				-36'868'741	-0.5%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>7'888'219'367</b>	<b>100.0%</b>

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

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

### 2.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	32'703	32'838	-0.4%
Quote pool imposta preventiva	1'051'378	1'531'615	-31.4%
Averi presso destinatari	14'199	17'199	-17.4%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>1'098'280</b>	<b>1'581'651</b>	<b>-30.6%</b>

### 2.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	130'117'892	81'508'920	59.6%
Impegni per danni verso terzi	400'000	500'000	-20.0%
Impegni in altri settori	6'897'186	8'403'758	-17.9%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	629'703	318'693	97.6%
Impegni verso terzi	159'565	250'519	-36.3%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>138'204'345</b>	<b>90'981'889</b>	<b>51.9%</b>

### 2.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	7'099	8'599	-17.4%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>7'099</b>	<b>8'599</b>	<b>-17.4%</b>

### 2.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	146'897	144'816	1.4%
Utili di disbrigo	57'998	20'925	177.2%
Diversi	114'821	50'000	129.6%
<b>Totale altri utili</b>	<b>319'715</b>	<b>215'741</b>	<b>48.2%</b>

### 2.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Oneri postali per la gestione conti	11'802	6'714	75.8%
Spese generali	0	8'769	-100.0%
Altre spese	8'924	22'598	-60.5%
<b>Totale altre spese</b>	<b>20'726</b>	<b>38'080</b>	<b>-45.6%</b>

#### 2.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo si è assottigliato del 18.5% scendendo a 5.38 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'esecuzione si sono ridotti di 1.42 milioni di franchi. Per la prima volta è stato possibile ripartire le spese per le infrastrutture (locazione risp. manutenzione sede Weststrasse, affrancature, telefoni, hardware, ecc.) attribuendole ai singoli settori operativi nel rispetto del principio di causalità. Ciò ha prodotto uno sgravio del settore CLP di circa 0.9 milioni di franchi. Inoltre la riallocazione di risorse dal servizio clienti CLP ha generato un ulteriore sgravio di circa 0.5 milioni di franchi.

La spesa per progetti e ammortamenti dell'ufficio esecutivo è aumentata di 0.17 milioni di franchi. Di fatto sono stati ammortizzati gli investimenti pari a 0.29 milioni di franchi, che avevano dovuto essere sostenuti nell'ambito dell'accorpamento delle sedi di lingua tedesca di Rotkreuz e Zurigo.

A livello di Fondazione l'incremento dei costi di personale dell'Ufficio di direzione a seguito della creazione risp. del potenziamento di funzioni trasversali interne (informatica, contabilità, servizio giuridico) si è tradotto in una maggiorazione di spesa 0.21 milioni di franchi a carico del settore CLP. Contrariamente all'anno precedente, nell'esercizio 2014 non sono intervenuti importanti costi legati a progetti. Durante l'anno precedente il progetto di fusione delle sedi di Rotkreuz e Zurigo aveva causato costi per un ammontare di 0.19 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>4'629'177</b>	<b>5'881'648</b>	<b>-21.3%</b>
Spese amministrative diretti	4'294'104	5'717'888	-24.9%
Ammortamento/progetti diretti	335'073	163'761	104.6%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>754'371</b>	<b>723'454</b>	<b>4.3%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	686'936	472'741	45.3%
Costi dei progetti	12'374	185'936	-93.3%
Revisione	33'186	35'377	-6.2%
Autorità di vigilanza	21'875	29'400	-25.6%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>5'383'548</b>	<b>6'605'103</b>	<b>-18.5%</b>

I costi di gestione diretti pro conto hanno nuovamente subito una forte contrazione. Ammontano a 4.75 franchi (anno precedente CHF 6.69) e non gravano sulla clientela.

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

Finanziamento spese amministrative	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	50'200	41'400	21.3%
Finanziamento tramite utili di capitale	5'333'348	6'563'703	-18,7%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>5'383'548</b>	<b>6'605'103</b>	<b>-18.5%</b>

## 2.2. Conto annuale conti di libero passaggio

### 2.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 2.2.1.1. Bilancio conti di libero passaggio

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>7'971'330'747.35</b>	<b>6'904'688'051.19</b>
Mezzi liquidi	82'013'101.06	99'942'362.31
Altri crediti	1'098'279.54	1'581'651.40
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	1'084'080.64	1'564'452.50
Averi presso destinatari	14'198.90	17'198.90
Investimenti di capitale	7'888'219'366.75	6'802'872'112.46
Liquidità/mercato monetario	3'621'157'615.26	3'132'620'699.00
Obbligazioni Svizzera	1'090'502'981.55	933'638'887.36
Obbligazioni estero	1'228'984'844.78	1'000'944'882.46
Azioni Svizzera	370'584'960.21	328'325'406.81
Azioni estero	871'080'529.05	741'426'995.27
Azioni mercati emergenti	147'933'223.27	99'441'106.04
Commodities	96'785'113.56	77'106'588.55
Hedge funds	0.00	103'064.77
Immobili Svizzera	498'058'839.63	424'793'152.90
Immobili estero	0.00	31'802'220.00
Overly di valuta	-36'868'740.56	32'669'109.30
Infrastrutture d'esercizio	0.00	291'925.02
<b>Totale attivi</b>	<b>7'971'330'747.35</b>	<b>6'904'688'051.19</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>138'204'345.18</b>	<b>90'981'889.34</b>
Altri impegni	138'204'345.18	90'981'889.34
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>450'695.00</b>	<b>436'177.00</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>7'099.45</b>	<b>8'599.45</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>7'252'548'575.10</b>	<b>6'423'970'366.30</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	7'041'309'575.10	6'298'010'366.30
Accantonamenti tecnici	211'239'000.00	125'960'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>580'120'032.62</b>	<b>389'291'019.10</b>
<b>Mezzi non vincolati / sottocopertura</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>7'971'330'747.35</b>	<b>6'904'688'051.19</b>

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

	2014 CHF	2013 CHF
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>1'616'005'163.66</b>	<b>1'321'534'308.88</b>
Depositi di libero passaggio	1'612'462'622.20	1'318'469'981.81
Versamenti anticipi PPA/divorzio	3'542'541.46	3'064'327.07
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b>1'616'005'163.66</b>	<b>1'321'534'308.88</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-123'792'680.84</b>	<b>-120'584'835.86</b>
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-98'024'702.79	-95'767'055.58
Prestazioni di capitali in caso di decesso e invalidità	-25'767'978.05	-24'817'780.28
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-815'449'966.04</b>	<b>-659'636'943.37</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-797'699'423.67	-642'883'462.44
Anticipi PPA/divorzio	-17'750'542.37	-16'753'480.93
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b>-939'242'646.88</b>	<b>-780'221'779.23</b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-828'628'408.80</b>	<b>-626'614'041.99</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contribu</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-676'762'760.52	-541'312'529.65
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-85'279'000.00	-25'982'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	-66'586'648.28	-59'319'512.34
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-151'865'892.02</b>	<b>-85'301'512.34</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>347'727'764.36</b>	<b>179'335'502.33</b>
Utili sugli interessi mezzi liquidi	93'501.35	93'821.70
Utili sugli investimenti di capitale	358'378'945.98	188'897'194.38
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	9'500'222.43	6'010'503.06
Risultato obbligazioni Svizzera	85'307'786.64	-30'210'953.96
Risultato obbligazioni estero	84'522'186.97	-62'567'968.06
Risultato azioni Svizzera	42'463'664.90	63'002'421.65
Risultato azioni estero	164'184'752.39	173'567'871.47
Risultato azioni mercati emergenti	12'813'905.75	-8'311'177.23
Risultato commodities	-10'324'030.99	-8'813'265.42
Risultato hedge funds	0.00	1'415'602.67
Risultato immobili Svizzera	47'336'128.82	11'044'254.18
Risultato immobili estero	1'145'324.53	5'934'528.41
Risultato overlay di valuta	-78'570'995.46	37'825'377.61
Costo delle gestione patrimoniale	-10'744'682.92	-9'655'513.75
Costo degli interessi	-0.05	0.00
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>1'500.00</b>	<b>1'500.00</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	CHF	CHF
<b>Utile di altro genere</b>	<b>369'915.09</b>	<b>257'141.21</b>
Utile da prestazioni fornite	50'200.00	41'400.00
Altri utili	319'715.09	215'741.21
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-20'725.73</b>	<b>-38'080.10</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-5'383'548.18</b>	<b>-6'605'102.61</b>
Spese amministrative generali	-5'328'487.08	-6'540'325.46
Revisione/perito per la previdenza professionale	-33'186.10	-35'377.15
Autorità di vigilanza	-21'875.00	-29'400.00
<i><b>Eccedenza utili prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</b></i>	<b><i>190'829'013.52</i></b>	<b><i>87'649'448.49</i></b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-190'829'013.52</b>	<b>-87'649'448.49</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-190'829'013.52	-87'649'448.49
<b>Eccedenza utili</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>







## 3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE

### 3.1. Panoramica

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

#### 3.1.1. Funzionamento operativo

La messa in atto di entrambi i grandi progetti Apollo 2, con l'introduzione del nuovo sistema di gestione orientato ai processi nel settore previdenza LPP, e Integra 2, con la soppressione dell'agenzia di Rotkreuz e l'integrazione in quella di Zurigo, ha richiesto l'impiego di tutte le forze per svolgere le pratiche quotidiane con il necessario standard qualitativo. Inoltre ha dovuto essere attuata la migrazione dell'intero istoriato dal 1985, un'operazione che ha richiesto un dispiegamento di forze senza pari sia nell'informatica sia nell'ambito operativo.

Di riflesso è stato pressoché impossibile evitare ritardi nel servizio clienti, nel servizio prestazioni e nel servizio contenzioso. Soprattutto nel disbrigo delle pratiche di scioglimento contrattuale e delle uscite si sono in parte ravvisati rallentamenti. Tuttavia, nel corso dell'anno oggetto del rapporto la situazione è andata via via migliorando, si sono registrati progressi praticamente a tutti i livelli. Ad eccezione di relativamente pochi casi, la qualità è costantemente aumentata. Soprattutto il disbrigo rapido e senza difficoltà delle nuove pratiche ha dimostrato che l'Istituto collettore ha imboccato la strada giusta. Anche nel settore LPP l'Istituto collettore è schierato al meglio.

Quanto la crescita in termini di numero di affiliazioni e di persone assicurate sia reale o semplicemente frutto delle pendenze accumulate nello scioglimento di contratti, sarà l'esercizio 2015 a dirlo.

#### 3.1.2. Cifre determinanti

Cifre determinanti LPP	2014	2013	Scarto
Numero assicurati attivi	33'727	31'030	8.7%
Numero rendite versate	4'344	3'961	9.7%
Numero datori di lavoro affiliati	22'220	19'024	16.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'960'910'791	1'711'608'781	14.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'693'003'888	1'562'902'638	8.3%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	119'200'759	50'625'788	135.5%
Spese amministrative dirette *	8'817'908	9'913'183	-11.0%
- per assicurato in CHF	231.62	283.31	-18.2%
Rendimento sul capitale **	8.6%	2.6%	6.0%
Grado di copertura conseguito	115.8%	109.5%	5.8%
Grado di copertura da conseguire	123.2%	123.2%	0.0%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

\*\* Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); valori dell'anno precedente ricalcolati secondo il nuovo metodo; scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

### 3.1.2.1. Spiegazione delle cifre determinanti

Sia il numero degli assicurati sia il numero delle affiliazioni/aziende è, anche nel 2014, chiaramente cresciuto attestandosi a quota 33'700 persone circa risp. 22'220 affiliazioni circa (incluse le affiliazioni senza assicurati).

Anche il patrimonio previdenziale è nuovamente cresciuto in netta misura. Attualmente ammonta a 1'960.9 milioni di franchi. Sugli investimenti di capitale si è ottenuto un rendimento dell'8.6% (anno precedente 2.6%). Nell'anno del rapporto gli averi di vecchiaia hanno fruttato un interesse dell'1.75% (anno precedente 1.5%). Questo rendimento abbinato alla spesa relativamente contenuta per la corresponsione di interessi sui capitali di previdenza (2.5% per beneficiari di rendite, 1.75% per attivi) ha prodotto un risultato positivo in termini di interessi.

Nonostante il calo dei contributi, il risultato del rischio (inclusa la spesa per accantonamenti tecnici) è positivo. Tutti gli accantonamenti tecnici si posizionano sui valori-obiettivo. L'andamento del rischio nell'anno del rapporto è contraddistinto da un lato dai dispendi sempre maggiori a causa degli accresciuti tassi di conversione nonché, dall'altro dal moderato carico dei debiti a seguito di casi di invalidità e decessi. In futuro questo carico dei debiti tornerà ad aumentare, in particolare se si ridurranno gli arretrati nell'evasione delle pratiche, che si sono accumulati nel quadro dell'introduzione del nuovo sistema gestionale.

Nel complesso il conto chiude con un'eccedenza di utile pari a 119.2 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

Le spese amministrative dirette per persona assicurata ammontano a circa 232 franchi e rispetto all'anno precedente sono calate di oltre il 18%.

### 3.1.3. Membri attivi e beneficiari di rendite

#### 3.1.3.1. Assicurati attivi

Nell'esercizio in rassegna il numero degli assicurati è aumentato dell'8.7% salendo a 33'727 persone (anno precedente 31'030). L'effettivo degli assicurati pro affiliazione ammonta a 1.5 persone (anno precedente 1.6)

Personne assicurate	31.12.2014 Quantità	31.12.2013 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	7'019	7'187	-2.3%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	25'928	23'199	11.8%
<b>Totale affiliazioni datori di lavoro/aziende</b>	<b>32'947</b>	<b>30'386</b>	<b>8.4%</b>
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	253	234	8.1%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	147	115	27.8%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	380	295	28.8%
<b>Totale affiliazioni individuali</b>	<b>780</b>	<b>644</b>	<b>21.1%</b>
<b>Totale complessivo persone assicurate</b>	<b>33'727</b>	<b>31'030</b>	<b>8.7%</b>

### 3.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'anno in rassegna il numero delle rendite versate è di nuovo sensibilmente salito del 9.7% (anno precedente 11.0%). L'aumento più marcato degli effettivi pari a circa 380 rendite riguardava le rendite di vecchiaia, in particolare il portafoglio beneficiari di rendite PEAN.

Numero rendite	31.12.2014 Quantità	31.12.2013 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	2'823	2'322	21.6%
Rendite di invalidità	659	869	-24.2%
Rendite per coniugi	365	327	11.6%
Rendite per figli	497	443	12.2%
<b>Totale rendite</b>	<b>4'344</b>	<b>3'961</b>	<b>9.7%</b>

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di vecchiaia	465	2'358	2'823
Rendite di invalidità	205	454	659
Rendite per coniugi	334	31	365
Rendite per figli	236	261	497
<b>Totale rendite</b>	<b>1'240</b>	<b>3'104</b>	<b>4'344</b>

La quota delle donne sul totale delle rendite è rimasta stabile al 28.5%.

### 3.1.3.3. Andamento del rischio invalidità

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è nettamente inferiore all'anno precedente.

Andamento del rischio	2014 Quantità	2013 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	56	141	-60.3%

La ragione principale di questo numero ridotto di casi di prestazione elaborati è da ascrivere alla penuria di capacità nell'amministrazione a seguito dell'attuazione dei due grandi progetti Apollo 2 e Integra 2. Inoltre si delinea anche un perdurare del livello generalmente basso di neobeneficiari di rendite quale conseguenza della prassi restrittiva che l'Assicurazione invalidità ha praticato negli ultimi anni.

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

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato contenuto, per il 1.1.2015 non ha luogo alcun un allineamento obbligatorio.

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

- > Il grado di copertura da conseguire non è raggiunto.
- > I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite esigono una corresponsione d'interesse del 2.5%, mentre i crediti di vecchiaia degli attivi frutteranno nel 2015 l'interesse minimo LPP dell'1.75%.

### 3.1.3.5. Datori di lavoro affiliati

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

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

Il numero complessivo delle affiliazioni (datori di lavoro affiliati, lavoratori indipendenti e continuazione assicurazione facoltativa) è salito a 22'220 affiliazioni.

Aziende/affiliazioni	31.12.2014 Quantità	31.12.2013 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	3'387	4'290	-21.0%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	2'026	265	664.5%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	14'415	12'561	14.8%
<b>Totale datori di lavoro/aziende</b>	<b>19'828</b>	<b>17'116</b>	<b>15.8%</b>
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	274	246	11.4%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	161	121	33.1%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	493	347	42.1%
<b>Totale affiliazioni individuali</b>	<b>928</b>	<b>714</b>	<b>30.0%</b>
<b>Affiliazioni disdetti solo con beneficiari di rendite</b>	<b>1'464</b>	<b>1'194</b>	<b>22.6%</b>
<b>Totale complessivo aziende/affiliazioni</b>	<b>22'220</b>	<b>19'024</b>	<b>16.8%</b>

### 3.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

#### 3.1.4.1. Illustrazione dei piani di previdenza

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

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

#### 3.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

### 3.1.5. Investimenti di capitale

#### 3.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento ha mantenuto inalterata la propri validità rispetto all'anno precedente.

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

Anche nell'effettiva ripartizione degli investimenti del settore LPP non sono pressoché intervenute modifiche. La situazione nel giorno di riferimento per il bilancio registra un incremento degli investimenti sul mercato monetario di 1.6 punti percentuali rispetto all'anno prima. Tutte le altre variazioni sono inferiori a 1 punto percentuale.

#### 3.1.5.3. Afflusso di capitali

L'afflusso netto di capitali nel settore LPP è diminuito rispetto all'anno precedente.

Afflusso di capitali	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Afflusso netto *	104'483'536	115'060'887	-9.2%

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

#### 3.1.5.4. Rendimento

Il rendimento calcolato con il metodo giornaliero TWR sugli investimenti di capitale è dell'8.6% rispetto al 2.8% dell'anno prima.

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

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

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

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio all' 01.01.</b>	<b>900'904'638</b>	<b>846'555'618</b>	<b>6.4%</b>
Modifica del metodo di bilanciamento invalidità	-37'457'000	n/a	n/a
Contributi di risparmio lavoratori	39'209'964	39'192'696	0.0%
Contributi di risparmio datori di lavoro	65'868'719	67'256'726	-2.1%
Altri contributi e depositi	460'769	2'671'322	-82.8%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	176'529'594	210'371'629	-16.1%
Versamento anticipi PPA/divorzio	166'467	282'773	-41.1%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	3'705'336	2'577'378	43.8%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-94'192'277	-153'291'110	-38.6%
Anticipi PPA/divorzio	-3'102'173	-3'941'210	-21.3%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-20'649'561	-8'997'767	129.5%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-106'523'042	-113'165'638	-5.9%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.75% (anno precedente 1.5%)	13'326'454	11'392'221	17.0%
<b>Totale capitale di previdenza assicurati attivi 31.12.</b>	<b>938'247'888</b>	<b>900'904'638</b>	<b>4.1%</b>

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi dell'1.75% (anno precedente 1.5%). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale.

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

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)</b>	<b>791'939'199</b>	<b>768'952'180</b>	<b>3.0%</b>
Tasso d'interesse minimo LPP	1.75%	1.50%	16.7%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 938 milioni di franchi circa l'84% (anno precedente 85%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

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

Evolutione degli averi a risparmio	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Stato degli averi a risparmio al 01.01.</b>	<b>499'979'000</b>	<b>442'258'000</b>	<b>13.1%</b>
Modifica del metodo di bilanciamento invalidità	35'674'000	n/a	n/a
Correttivi	570'660	-822'049	n/a
Prestazioni versate *	-34'330'058	-28'261'968	21.5%
Riserve matematiche versate in caso di scioglimento del contratto	-286'966	-2'047'333	-86.0%
Maturazione interessi riserve matematiche**	11'996'000	10'678'000	12.3%
Incremento CC da andamento del rischio	7'181'681	9'472'473	-24.2%
Incremento CC da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia)	63'545'394	68'701'877	-7.5%
Mutazioni rendite in corso	-8'216'711	n/a	n/a
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.</b>	<b>576'113'000</b>	<b>499'979'000</b>	<b>15.2%</b>

\* 2013: include prestazioni regolamentari per rendite in corso di CHF 30.44 mio. e CHF 2.18 mio. di utile netto per gli averi a risparmio dei passivi

\*\* 2013: maturazione degli interessi dei capitali di copertura: CHF 12.032 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 1.354 mio.

\*\* 2014: maturazione degli interessi dei capitali di copertura: CHF 13.897 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 1.901 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono aumentati del 15.2% (anno precedente 13.1%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > Modifica del metodo di bilanciamento invalidità: la documentata riserva matematica delle rendite d'invalidità in corso corrisponde ora al valore attuale della rendita d'invalidità vita natural durante. In passato da questo valore attuale veniva dedotto l'avere di vecchiaia attinente alla rendita e documentato sotto avere a risparmio fino al pensionamento dell'avente diritto alla rendita (cfr. anche 3.1.6.2).
- > Aumento della riserva matematica da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia): a seguito della crescita persistentemente forte degli effettivi dei beneficiari di rendite di vecchiaia (in particolare portafoglio beneficiari di rendite PEAN) l'aumento della riserva matematica per neobeneficiari di rendite di vecchiaia è nuovamente molto elevato.
- > Mutazioni di rendite in corso: per la prima volta gli arrivi e le partenze nelle riserve matematiche delle rendite in corso non è più documentato nell'andamento del rischio. Nell'esercizio in oggetto circa 4 milioni di franchi sono attribuiti alle riattivazioni e alle riduzioni di rendita e circa 4 milioni di franchi a tacitazioni per esiguità dell'importo.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

<b>Riserva matematica</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Scarto</b>
	CHF	CHF	
Riserve matematiche per rendite di vecchiaia	438'980'000	375'668'000	16.9%
Riserve matematiche per rendite di invalidità	96'888'000	86'307'000	12.3%
Riserve matematiche per rendite per coniugi	33'626'000	31'249'000	7.6%
Riserve matematiche per rendite per figli	6'619'000	6'755'000	-2.0%
<b>Totale riserva matematica beneficiari di rendite</b>	<b>576'113'000</b>	<b>499'979'000</b>	<b>15.2%</b>

L'evoluzione della riserva matematica delle rendite in corso è influenzata soprattutto dall'aumento delle rendite di vecchiaia, in questo contesto continua a crescere in maniera esponenziale in particolare il portafoglio beneficiari di rendite PEAN, che consta attualmente di 1'531 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa 247 milioni di franchi (anno precedente 1'364 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa CHF 224 mio.) e costituisce oltre la metà dell'intero effettivo di beneficiari di rendite di vecchiaia.

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

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 6 marzo 2015.

La perizia mostra che il risultato del rischio degli attivi è stato positivo nonostante il calo dei contributi e che il risultato degli interessi è da considerarsi molto soddisfacente. Malgrado ciò l'obiettivo per la riserva per oscillazione di valore è stato raggiunto solo nella misura di due terzi; pertanto non è ancora data la piena capacità di rischio in termini di standard d'investimento.

Inoltre la perizia indica che l'eccessivo tasso di conversione causa perdite di pensionamento di circa 11.3 milioni di franchi e che l'accantonamento per il prefinanziamento di queste perdite ha dovuto essere aumentato di circa 8.6 milioni di franchi.

La perizia evidenzia pure che le rendite in corso hanno contribuito, ancora una volta positivamente, al risultato del rischio.

Inoltre la perizia illustra che la quota dei capitali di copertura dei beneficiari di rendite ammonta al 34% (anno precedente 32%) della totalità dei capitali di previdenza, che la capacità di rischio strutturale può quindi continuare a essere definita buona e che a questo rischio va accordata la debita attenzione in particolare a causa della ripartizione per età degli assicurati attivi.

Infine il perito raccomanda di dare priorità al potenziamento della riserva per oscillazione del valore.

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

#### 3.1.6.6.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>162'019'000</b>	<b>166'720'000</b>	<b>-2.8%</b>
Modifica accantonamento per conversione tariffa	3'561'000	3'177'000	12.1%
Modifica accantonamento per tasso di conversione	8'628'000	3'491'000	147.1%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	0	-30'403'000	-100.0%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	783'000	22'548'000	-96.5%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	1'153'000	-3'452'000	n/a
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	2'499'000	-62'000	n/a
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>178'643'000</b>	<b>162'019'000</b>	<b>10.3%</b>

Gli accantonamenti tecnici sono aumentati del 10.3% (anno precedente diminuzione del 2.8%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > L'accantonamento per il cambiamento di tariffa è stato dotato come da prassi abituale.
- > L'anno precedente il perfezionamento del modello per l'accantonamento «casi di danno notificati tardivamente» ha implicato l'integrazione dei casi d'invalidità pendenti in questo accantonamento e quindi il rispettivo completo scioglimento per un ammontare di 30.4 milioni di franchi.
- > L'accantonamento per oscillazione del rischio attivi ha piena dotazione al 31.12.2014.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (2.0% risp. 1.5%)	11'390'000	7'829'000	45.5%
Accantonamento per tasso di conversione	59'474'000	50'846'000	17.0%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	74'379'000	73'596'000	1.1%
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	5'858'000	3'359'000	74.4%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	27'542'000	26'389'000	4.4%
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>178'643'000</b>	<b>162'019'000</b>	<b>10.3%</b>

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

In data 31.12.2014 il settore previdenza attesta un grado di copertura del 115.8% (anno precedente 109.5%).

Grado di copertura	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'693'003'888	1'562'902'638	8.3%
Riserva per oscillazione di valore	267'901'902	148'701'143	80.2%
Capitale di fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	1'960'910'791	1'711'608'781	14.6%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>115.8%</b>	<b>109.5%</b>	<b>5.8%</b>

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2014	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	1.0%	0.0%	10.0%	48'244'954	2.6%
Obbligazioni Svizzera	46.0%	41.0%	51.0%	849'889'784	45.8%
Obbligazioni estero	22.5%	20.0%	25.0%	396'400'128	21.3%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	92'341'361	5.0%
Azioni estero	13.0%	11.0%	15.0%	265'141'454	14.3%
Azioni mercati emergenti	1.5%	0.5%	2.5%	27'902'310	1.5%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	126'644'208	6.8%
Immobili estero	2.0%	0.0%	3.0%	31'837'951	1.7%
Commodities	2.0%	1.0%	3.0%	29'467'877	1.6%
Overlay di valuta				-10'834'323	-0.6%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>1'857'035'704</b>	<b>100.0%</b>

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

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

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. La natura delle operazioni implica tuttavia che a seguito degli elevati contributi arretrati pari 135 milioni di franchi (anno precedente CHF 106 mio.), in altre parole un buon 92% (anno precedente 66%) del contributo annuo, questa somma viene de facto investita presso i datori di lavoro. Fintanto che gli arretrati non possono essere riscossi nella procedura di incasso, c'è una copertura tramite il fondo di garanzia.

Contributi arretrati	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
<b>Crediti a contribuenti</b>	<b>134'800'252</b>	<b>105'953'389</b>	<b>27.2%</b>
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	146'891'211	160'902'570	-8.7%
<b>Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui</b>	<b>91.8%</b>	<b>65.8%</b>	<b>39.4%</b>

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

Riserve contributi datori di lavoro	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.</b>	<b>356'065</b>	<b>187'459</b>	<b>89.9%</b>
Assegnazione	217'084	189'605	14.5%
Utilizzo	-151'963	-22'919	563.0%
Interesse 0.5% (anno precedente: 1.0%)	1'970	1'920	2.6%
<b>Totale riserve contributi datori di lavoro 31.12.</b>	<b>423'156</b>	<b>356'065</b>	<b>18.8%</b>

### 3.1.8. Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

#### 3.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Averi presso terzi	41'135	82'398	-50.1%
Averi presso altri settori	9'294'789	11'571'608	-19.7%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	732	2'501	-70.7%
Quote pool imposta preventiva	371'420	367'068	1.2%
Averi presso il fondo di garanzia	17'177'775	52'055'148	-67.0%
Averi presso destinatari	248'003	256'931	-3.5%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>27'133'855</b>	<b>64'335'654</b>	<b>-57.8%</b>

Il credito presso il fondo di garanzia ammonta a 13.125 milioni di franchi (anno precedente CHF 48.293 mio.) per casi d'insolvenza, 1.088 milioni di franchi per casi di danno giusta l'articolo 12 LPP (anno precedente CHF 1.088 mio.) e 2.965 milioni di franchi per compensazione della struttura di età (anno precedente CHF 2.674 mio.).

#### 3.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	30'702'660	8'243'104	272.5%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	3'722'161	2'852'425	30.5%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	169'520	72'469	133.9%
Altri impegni	353'996	469'600	-24.6%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>34'948'336</b>	<b>11'637'597</b>	<b>200.3%</b>

#### 3.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Accantonamento per compensazione struttura età	5'095'352	3'145'181	62.0%
Delcredere da rimborso	124'002	2'483'764	-95.0%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'219'354</b>	<b>5'628'945</b>	<b>-7.3%</b>

Stando alla risoluzione del Consiglio di fondazione del 3.12.2010, in presenza di un grado di copertura del 105%-109.9% la metà della sovvenzione del fondo di garanzia, in presenza di un grado di copertura a partire dal 110% addirittura l'intera sovvenzione del fondo di garanzia, viene accantonata per sfavorevole struttura d'età e utilizzata nell'anno successivo per finanziare una riduzione paritetica unica dei contributi di rischio nelle classi di contributo superiori.

#### 3.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Addebito tasse d'ufficio a terzi	1'096'133	1'118'210	-2.0%
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	1'006	1'122'361	-99.9%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	31'031	33'438	-7.2%
Diversi	938	44'651	-97.9%
<b>Totale altri utili</b>	<b>1'129'108</b>	<b>2'318'660</b>	<b>-51.3%</b>

#### 3.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Dividendi di fallimento a posteriori al fondo di garanzia	0	2'003'089	-100.0%
Ammortamento contributi non incassabili	48'718	-149'247	n/a
Ammortamento prestazioni non incassabili	10'382	49'742	-79.1%
Fatturazione tasse d'ufficio a terzi	1'096'370	1'234'590	-11.2%
Spese generali	5'404	1'767	205.9%
Tasse conto corrente postale	34'304	52'400	-34.5%
Altre spese	246'646	5'894	----
<b>Totale altre spese</b>	<b>1'441'823</b>	<b>3'198'234</b>	<b>-54.9%</b>

#### 3.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è lievitato del 7.3% raggiungendo quota 16.25 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'esecuzione si sono ridotti di 1.1 milioni di franchi. Per la prima volta è stato possibile ripartire le spese per le infrastrutture (locazione risp. manutenzione sede Weststrasse, affrancature, telefoni, hardware, ecc.) attribuendole ai singoli settori operativi nel rispetto del principio di causalità. Ciò ha prodotto un aggravio del settore LPP di circa 1.2 milioni di franchi. A seguito dell'aggregazione delle sedi della Svizzera tedesca hanno potuto essere ridotte le spese. I costi del personale sono diminuiti di circa 1.5 milioni di franchi; le spese di locazione per la sede di Rotkreuz (circa CHF 0.3 milioni) come pure le spese di assistenza tecnica per il sistema gestionale VE2000 (circa CHF 0.5 mio.) si sono azzerate.

La spesa per progetti e ammortamenti dell'ufficio esecutivo è aumentata di 1.95 milioni di franchi. Di fatto sono stati spesi 1.75 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.63 mio.) per la sistemazione dei dati. È stato pure necessario far fronte a spese di 2.16 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.62 mio.) per il progetto strategico «Apollo 2» e infine sono stati ammortizzati investimenti per 0.29 milioni di franchi, che era stato necessario operare per la fusione delle sedi svizzero-tedesche di Rotkreuz e Zurigo.

A livello di Fondazione l'incremento dei costi di personale dell'Ufficio di direzione a seguito della creazione risp. del potenziamento di funzioni trasversali interne (informatica, contabilità, servizio giuridico) si è tradotto in una maggiorazione di spesa 1.02 milioni di franchi a carico del settore LPP. Contrariamente all'anno precedente, nell'esercizio 2014 non sono intervenuti importanti costi legati a progetti. Durante l'anno precedente il progetto di fusione delle sedi di Rotkreuz e Zurigo aveva causato costi per un ammontare di 0.74 milioni di franchi a carico del settore LPP.

<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>2014</b> CHF	<b>2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>13'020'163</b>	<b>12'162'120</b>	<b>7.1%</b>
Costi amministrativi diretti	8'817'908	9'913'183	-11.0%
Ammortamento/progetti diretti	4'202'255	2'248'937	86.9%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>3'233'792</b>	<b>2'993'007</b>	<b>8.0%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	2'907'543	1'890'963	53.8%
Costi dei progetti	57'469	763'037	-92.5%
Revisione	132'744	141'509	-6.2%
Periti	48'535	79'898	-39.3%
Autorità di vigilanza	87'500	117'600	-25.6%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>16'253'955</b>	<b>15'155'127</b>	<b>7.3%</b>

I costi gestionali diretti pro persona assicurata (attivi e beneficiari di rendite, stato 31.12.2014) sono nuovamente diminuiti per i motivi succitati. Attualmente ammontano a 232 franchi (anno precedente CHF 283).

Gli arretrati accumulati nell'espletamento delle operazioni a causa dell'introduzione del nuovo sistema gestionale hanno fatto sì che siano affluiti meno ricavi dalle affiliazioni d'ufficio e dai casi d'insolvenza e che quindi il dispendio amministrativo di 16.3 milioni di franchi non abbia potuto essere interamente finanziato con i contributi. Ne è seguito un risultato negativo di 3.0 milioni di franchi. Si è comunque rinunciato a una compensazione del deficit tramite il fondo di garanzia.

<b>Finanziamento spese amministrative</b>	<b>2014</b> CHF	<b>2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	10'566'819	11'498'873	-8.1%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	2'690'157	5'928'389	-54.6%
Guadagno	2'996'979	-2'272'135	n/a
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>16'253'955</b>	<b>15'155'127</b>	<b>7.3%</b>

## 3.2. Conto d'esercizio previdenza LPP

### 3.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 3.2.1.1. Bilancio previdenza LPP

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>2'055'371'872.99</b>	<b>1'774'385'068.54</b>
Mezzi liquidi	33'862'061.80	26'301'464.46
Crediti a contribuenti	134'800'252.09	105'953'388.52
Altri crediti	27'133'854.74	64'335'654.25
Averi presso altri settori	9'294'789.28	11'571'608.17
Averi presso terzi	41'135.28	82'397.93
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	372'151.70	369'569.00
Averi presso il fondo di garanzia	17'177'775.37	52'055'148.45
Averi presso destinatari	248'003.11	256'930.70
Investimenti di capitale	1'857'035'704.36	1'575'142'636.29
Liquidità/mercato monetario CHF	48'244'953.70	16'259'187.43
Obbligazioni Svizzera	849'889'783.78	711'910'862.36
Obbligazioni estero	396'400'128.29	349'484'129.14
Azioni Svizzera	92'341'361.01	81'812'103.57
Azioni estero	265'141'454.15	225'677'150.64
Azioni mercati emergenti	27'902'310.45	19'351'851.14
Commodities	29'467'876.75	25'209'013.15
Hedge funds	0.00	19'235.03
Immobili Svizzera	126'644'208.45	106'143'248.60
Immobili estero	31'837'950.91	29'720'017.21
Overlay di valuta	-10'834'323.13	9'555'838.02
Infrastrutture d'esercizio	2'540'000.00	2'651'925.02
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>2'594.10</b>	<b>17'798.20</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>2'055'374'467.09</b>	<b>1'774'402'866.74</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>88'077'841.24</b>	<b>55'642'521.25</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	53'129'505.17	44'004'924.23
Altri impegni	34'948'336.07	11'637'597.02
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>743'325.20</b>	<b>1'166'555.10</b>
<b>Riserva datori di lavoro</b>	<b>423'156.09</b>	<b>356'064.75</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'219'353.97</b>	<b>5'628'945.02</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1'693'003'888.45</b>	<b>1'562'902'637.70</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	938'247'888.45	900'904'637.70
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	576'113'000.00	499'979'000.00
Accantonamenti tecnici	178'643'000.00	162'019'000.00
<b>Riserva per oscillazione del valore</b>	<b>267'901'902.14</b>	<b>148'701'142.92</b>
<b>Mezzi non vincolati/sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)</b>	<b>5'000.00</b>	<b>5'000.00</b>
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
<b>Totale passivi</b>	<b>2'055'374'467.09</b>	<b>1'774'402'866.74</b>

### 3.2.1.2. Conto d'esercizio previdenza LPP

	2014 CHF	2013 CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>154'297'375.24</b>	<b>169'424'177.67</b>
Contributi lavoratori	63'855'644.46	68'404'590.90
Contributi datori di lavoro	83'187'529.56	92'520'898.10
Prelievo da riserva contributi datori di lavoro per finanziamento contributi	-151'963.06	-22'919.30
Versamenti una tantum e somme di riscatto	3'705'336.09	2'577'378.40
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12	0.00	1'650'767.35
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	3'483'788.00	3'223'128.83
Versamenti fondo di garanzia insolvenza	-43.75	880'728.19
Depositi nella riserva datori di lavoro	217'083.94	189'605.20
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>176'696'061.49</b>	<b>210'654'401.23</b>
Depositi di libero passaggio	176'529'594.09	210'371'628.73
Versamenti anticipi PPA/divorzio	166'467.40	282'772.50
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b><i>330'993'436.73</i></b>	<b><i>380'078'578.90</i></b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-92'024'966.58</b>	<b>-81'572'337.03</b>
Rendite di vecchiaia	-26'889'227.30	-21'878'744.70
Rendite per superstiti	-1'669'987.44	-1'509'046.10
Rendite d'invalidità	-4'666'718.95	-5'698'444.15
Rendite per figli	-860'112.77	-879'159.55
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-54'679'090.47	-49'411'880.68
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-3'259'829.65	-2'195'061.85
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-118'230'978.43</b>	<b>-168'290'226.99</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-94'192'277.43	-153'291'109.74
Anticipi PPA/divorzio	-3'102'172.86	-3'941'209.80
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-20'936'528.14	-11'057'907.45
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b><i>-210'255'945.01</i></b>	<b><i>-249'862'564.02</i></b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-130'166'371.63</b>	<b>-107'535'705.24</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-61'473'796.30	-42'956'798.64
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-40'460'000.00	-57'721'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-14'841'000.00	4'701'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	-13'326'454.45	-11'392'220.70
Scioglimento/costituzione riserve contributi	-65'120.88	-166'685.90
<b>Dispendio assicurativo</b>	<b>-519'099.00</b>	<b>-548'760.51</b>
Contributi al fondo di garanzia	-519'099.00	-548'760.51
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-9'947'978.91</b>	<b>22'131'549.13</b>

	2014	2013
	CHF	CHF
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>142'615'660.42</b>	<b>39'506'793.79</b>
Utile sugli interessi mezzi liquidi	2'117.97	7'146.29
Utile sugli interessi altri crediti	2'640'251.09	1'777'672.64
Utile sugli investimenti di capitale	144'869'639.70	41'660'998.33
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	90'142.91	37'063.28
Risultato obbligazioni Svizzera	65'025'324.72	-21'138'420.58
Risultato obbligazioni estero	26'741'092.40	-21'577'204.25
Risultato azioni Svizzera	10'580'999.70	17'103'493.06
Risultato azioni estero	51'778'839.72	54'072'179.61
Risultato azioni mercati emergenti	2'599'767.28	-1'401'567.09
Risultato commodities	-2'612'479.53	-2'865'582.14
Risultato hedge funds	0.00	304'671.44
Risultato immobili Svizzera	12'027'913.59	2'709'804.77
Risultato immobili estero	3'177'345.49	2'095'315.77
Risultato overlay di valuta	-24'539'306.58	12'321'244.46
Costo della gestione patrimoniale	-2'920'142.46	-2'499'659.26
Costo degli interessi	-1'976'205.88	-1'439'364.21
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>409'591.05</b>	<b>-906'242.45</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>3'819'265.22</b>	<b>8'247'048.61</b>
Utile da prestazioni fornite	2'690'157.17	5'928'388.80
Altri utili	1'129'108.05	2'318'659.81
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-1'441'823.30</b>	<b>-3'198'233.84</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-16'253'955.26</b>	<b>-15'155'127.47</b>
Spese amministrative generali	-15'985'175.66	-14'816'120.42
Revisione/perito per la previdenza professionale	-181'279.60	-221'407.05
Autorità di vigilanza	-87'500.00	-117'600.00
<b><i>Eccedenza utili prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b>119'200'759.22</b>	<b>50'625'787.77</b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-119'200'759.22</b>	<b>-50'625'787.77</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-119'200'759.22	-50'625'787.77
<b>Eccedenza utili</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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



## 4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI

### 4.1. Panoramica

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

#### 4.1.1. Funzionamento operativo

Il numero delle neorichieste per rendite d'invaldit   è in calo da tre anni. Questa tendenza    perdurata anche nel 2014. Nell'anno in rassegna hanno pure subito una contrazione le contabilizzazioni di prestazioni con pretese di terzi (per es. autorit   sociali) e le necessarie revisioni periodiche AI, anche se per queste revisioni non si pu   ancora parlare di tendenza. Sono leggermente aumentati i casi di decesso notificati.

Fortunatamente sono nettamente diminuite le correzioni con effetto retroattivo e le registrazioni a posteriori di casi di prestazione. Ci      da ascrivere a un forte miglioramento della collaborazione con le persone assicurate, i servizi AI e le autorit  . Si ravvisano con sempre maggiore incisivit   i vantaggi del coerente orientamento ai processi introdotto con il sistema di gestione Apollo. Inoltre si abbreviano costantemente i tempi esecutivi, ossia il tempo che intercorre fra la data della richiesta e la data della decisione. Anche questa accelerazione documenta i progressi compiuti dal servizio prestazioni in termini sia qualitativi sia quantitativi.

#### 4.1.2. Cifre determinanti

Cifre determinanti AD	2014	2013	Scarto
Numero assicurati attivi	147'369	149'437	-1.4%
Numero rendite versate	4'653	4'605	1.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	667'190'670	590'806'311	12.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	445'405'000	434'957'000	2.4%
Eccedenza ricavi prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	65'936'359	56'287'359	17.1%
Spese amministrative dirette *	1'076'217	1'219'603	-11.8%
- per assicurato in CHF	231.30	264.84	-12.7%
Rendimento sul capitale **	6.7%	3.4%	3.3%
Grado di copertura conseguito	149.8%	135.8%	10.3%
Grado di copertura da conseguire	123.6%	123.6%	0.0%

\* Senza le spese di gestione patrimoniale

\*\* Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); valori dell'anno precedente ricalcolati secondo il nuovo metodo; scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

#### 4.1.2.1. Spiegazione delle cifre determinanti

Il patrimonio previdenziale è di nuovo sensibilmente accresciuto. Attualmente è di 667.2 milioni di franchi. Sul denaro investito è stato ottenuto un rendimento del 6.7% (anno precedente 3.4%). Questo rendimento abbinato alla spesa contenuta per la corresponsione di interessi sui capitali di previdenza ha nuovamente prodotto un risultato soddisfacente in termini di interessi.

Il numero degli assicurati pari a 147'369 è di poco inferiore a quello dell'anno precedente. Il gettito da contributi è quindi nuovamente elevato. Dal momento che il carico dei sinistri non è stato particolarmente alto, è stato possibile conseguire nuovamente un risultato del rischio positivo e confortante.

Complessivamente il conto chiude con un'eccedenza di utile di 65.9 milioni di franchi. Ne derivano mezzi non vincolati supplementari per un ammontare di 63.5 milioni di franchi.

Le spese amministrative dirette pro rendita versata ammontano a circa 231 franchi e rispetto all'anno precedente hanno potuto essere ulteriormente ridotte di oltre il 12%.

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

##### 4.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati al 31.12.2014 è calato dell'1.4% stabilendosi a 147'369 persone (anno precedente 149'437). La media dei disoccupati è rimasta pressoché invariata e nel 2014 si attesta a quota 136'800.

##### 4.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'esercizio in oggetto il numero delle rendite erogate è aumentato in maniera irrilevante. In particolare le rendite d'invalidità in corso hanno registrato una crescita minima. Il numero dei casi d'invalidità pendenti – 127 casi – è fortunatamente rimasto contenuto.

La quota delle donne sul totale delle rendite si attesta al 46.7% ed è quindi pressoché invariata rispetto all'anno prima (anno precedente 46.1%).

Numero rendite	31.12.2014 Quantità	31.12.2013 Quantità	Scarto
Rendite di invalidità	2'722	2'693	1.1%
Rendite per coniugi	598	560	6.8%
Rendite per figli	1'333	1'352	-1.4%
<b>Totale rendite</b>	<b>4'653</b>	<b>4'605</b>	<b>1.0%</b>
Casi di prestazione pendenti (invalidità)	122	88	38.6%
Casi di prestazione pendenti (mortalità)	5	14	-64.3%

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di invalidità	930	1'792	2'722
Rendite per coniugi	573	25	598
Rendite per figli	672	661	1'333
<b>Totale rendite</b>	<b>2'175</b>	<b>2'478</b>	<b>4'653</b>

#### 4.1.3.3. Andamento del rischio invalidità

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è tornato a diminuire sensibilmente. Il numero di 230 casi rientra in un quadro normale. L'anno precedente era stato per contro caratterizzato dallo smaltimento delle pendenze, che si erano accumulate dopo l'introduzione del nuovo sistema gestionale.

Andamento del rischio	2014 Quantità	2013 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	230	335	-31.3%

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

- > Situazione del mercato del lavoro e ritardo temporale: l'ultima impennata del numero di disoccupati è stata registrata negli anni 2009 e 2010. Poiché il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione ammonta, per gli effettivi dell'Istituto collettore, a mediamente circa 4.6 anni, negli ultimi due anni avrebbe dovuto delinearsi un percettibile aumento dei neobeneficiari di rendite.
- > Prassi restrittiva nell'AI: negli ultimi anni l'Assicurazione invalidità AI ha chiaramente inasprito la propria prassi di accoglimento. Pertanto le quote dei sinistri sono generalmente inferiori rispetto al passato

Questa attesa ondata di nuovi beneficiari di rendite dal periodo dei picchi di disoccupazione del 2009 e 2010 non si è ancora manifestata e non si manifesterà neppure in un prossimo futuro considerato l'inasprimento della prassi AI.

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

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato contenuto, per il 1.1.2015 non ha luogo alcun allineamento obbligatorio.

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

#### 4.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

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

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

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

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

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

## 4.1.5. Investimenti di capitale

### 4.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento AD è rimasta invariata rispetto all'anno precedente. Neppure la strategia d'investimento dinamica subordinata al grado di copertura ha prodotto variazioni dell'asset allocation.

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

Anche l'effettiva ripartizione degli investimenti è rimasta pressoché inalterata rispetto all'anno precedente. La situazione nel giorno di riferimento a fine anno mostra una quota di mercato monetario leggermente aumentata (+ 1.2 punto percentuale), per contro sono leggermente calati gli investimenti in obbligazioni svizzere. Influenzata dalla buona performance, anche la quota di azioni estere è aumentata di 1.2. punto percentuale.

### 4.1.5.3. Afflusso di capitali

Nel 2014 l'afflusso netto di capitali è stato nuovamente e nettamente superiore rispetto all'anno prima.

Afflusso di capitali	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Afflusso netto *	36'339'739	32'879'431	10.5%

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

### 4.1.5.4. Rendimento

Il rendimento sugli investimenti di capitale, calcolato con il metodo giornaliero TWR, ammonta al 6.7% contro il 3.4% dell'anno precedente.

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

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

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

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

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

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

Evoluzione riserva matematica	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Stato della riserva matematica al 01.01.</b>	<b>243'958'000</b>	<b>235'006'000</b>	<b>3.8%</b>
Correttivi	-564'908	175'732	n/a
Prestazioni versate	-21'628'092	-22'842'732	-5.3%
Maturazione interessi riserve matematiche *	1'362'000	1'320'000	3.2%
Incremento CC da andamento del rischio	25'832'000	30'299'000	-14.7%
Mutazioni rendite in corso	200'000	n/a	n/a
<b>Totale riserve matematiche di beneficiari di rendite al 31.12.</b>	<b>249'159'000</b>	<b>243'958'000</b>	<b>2.1%</b>

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

\* 2014: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 4.931 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 3.569 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono cresciute del 2.1% (anno precedente 3.8%). I seguenti aspetti sono stati determinanti:

- > Andamento del rischio invalidità: l'accesso alla riserva matematica a seguito di nuovi casi di invalidità è tornato moderato dopo lo smaltimento delle pendenze durante l'anno precedente.
- > Andamento del rischio decesso: l'accesso al capitale di copertura a seguito di nuovi decessi è nello stesso ordine di grandezza dell'anno precedente. L'anno prima tuttavia sono stati svincolati importi cospicui a seguito dello stop dei pagamenti da parte di persone che si sono risposate o che hanno interrotto la formazione.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato della riserva matematica	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Riserve matematiche per rendite di invalidità*	162'649'000	162'373'000	0.2%
Riserve matematiche per rendite per coniugi	70'218'000	65'259'000	7.6%
Riserve matematiche per rendite per figli	16'292'000	16'326'000	-0.2%
<b>Totale riserve matematiche di beneficiari di rendite</b>	<b>249'159'000</b>	<b>243'958'000</b>	<b>2.1%</b>

\* Il capitale di copertura qui certificato di una rendita di invalidità in corso corrisponde al valore monetario di una rendita di invalidità temporanea (rendita fino all'età di pensionamento ordinaria).

Il tasso di crescita della riserva matematica complessiva si situa quindi nuovamente su un valore basso a una cifra. Nell'esercizio oggetto del rapporto la crescita netta va ascritta in primo luogo al calo dei contributi svincolati a seguito dell'interruzione dei pagamenti delle rendite per coniugi.

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

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 6 marzo 2015.

La perizia mostra che il risultato del rischio degli assicurati attivi è nuovamente confortante e che tutti gli accantonamenti hanno piena dotazione.

Inoltre dalla perizia si evince che il risultato degli interessi è stato anch'esso molto soddisfacente e che anche le rendite in corso contribuiscono positivamente al risultato del rischio.

Il perito raccomanda infine di adottare il più rapidamente possibile il modello progressivo per l'adeguamento dei contributi, affinché sia gli assicurati sia la Confederazione possano approfittare della situazione patrimoniale positiva del settore AD.

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

##### 4.1.6.5.1. Accantonamenti tecnici

<b>Evoluzione accantonamenti tecnici</b>	<b>2014</b> CHF	<b>2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
<b>Accantonamenti tecnici al 01.01.</b>	<b>190'999'000</b>	<b>205'134'000</b>	<b>-6.9%</b>
Modifica accantonamento per conversione tariffa	425'000	347'000	22.5%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	0	9'052'000	-100.0%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	1'663'000	6'613'000	-74.9%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	3'159'000	-12'043'000	n/a
<b>Totale accantonamenti tecnici al 31.12.</b>	<b>196'246'000</b>	<b>190'999'000</b>	<b>2.7%</b>

Gli accantonamenti tecnici sono aumentati del 2.7% (anno precedente calo del 6.9%). Hanno concorso a questo risultato i seguenti aspetti:

- > L'accantonamento per la conversione di tariffa è stato dotato come da prassi abituale.
- > L'anno precedente il perfezionamento del modello per l'accantonamento per «casi di danno» notificati tardivamente ha implicato l'integrazione dei casi di invalidità pendenti in questo accantonamento e quindi il rispettivo completo scioglimento per un ammontare di 9.05 milioni di franchi.
- > L'anno precedente la verifica del cosiddetto contributo di rischio «tecnicamente corretto» ha prodotto un abbassamento del valore target dell'accantonamento per oscillazioni del rischio degli attivi e conseguentemente anche un utile una tantum sullo scioglimento per un ammontare di 11.3 milioni di franchi.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

<b>Accantonamenti tecnici</b>	<b>31.12.2014</b> CHF	<b>31.12.2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
Accantonamento per conversione tariffa (2.0% risp. 1.5%)	1'404'000	979'000	43.4%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	140'549'000	138'886'000	1.2%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	54'293'000	51'134'000	6.2%
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>196'246'000</b>	<b>190'999'000</b>	<b>2.7%</b>

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

In data 31.12.2014 il settore assicurazione rischio per disoccupati presenta un grado di copertura del 149.8% (anno precedente 135.8%).

<b>Grado di copertura</b>	<b>31.12.2014</b> CHF	<b>31.12.2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	445'405'000	434'957'000	2.4%
Riserva per oscillazione di valore	105'115'580	102'649'852	2.4%
Mezzi non vincolati	116'670'090	53'199'459	119.3%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	667'190'670	590'806'311	12.9%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>149.8%</b>	<b>135.8%</b>	<b>10.3%</b>

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2014	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	20.0%	16.0%	24.0%	146'953'190	22.4%
Obbligazioni Svizzera	29.0%	25.0%	33.0%	174'448'045	26.5%
Obbligazioni estero	17.0%	15.0%	19.0%	111'604'427	17.0%
Azioni Svizzera	5.5%	4.5%	6.5%	35'859'288	5.5%
Azioni estero	14.5%	12.0%	17.0%	102'962'692	15.7%
Azioni mercati emergenti	3.0%	2.0%	4.0%	19'897'593	3.0%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	43'103'624	6.6%
Immobili estero	2.0%	0.0%	3.0%	14'560'739	2.2%
Commodities	2.0%	1.0%	3.0%	11'061'755	1.7%
Overlay di valuta				-3'370'165	-0.5%
<b>Totale investimenti di capitale</b>				<b>657'081'190</b>	<b>100.0%</b>

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

#### 4.1.8. Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

##### 4.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Averi presso terzi	4'571	9'155	-50.1%
Quote pool imposta preventiva	147'085	136'768	7.5%
Averi presso destinatari	322'527	204'826	57.5%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>474'183</b>	<b>350'749</b>	<b>35.2%</b>

##### 4.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	0	7'360	-100.0%
Impegni in altri settori	1'715'030	2'271'538	-24.5%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	997	1'464	-31.9%
Impegni verso terzi	50'601	78'680	-35.7%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>1'766'629</b>	<b>2'359'041</b>	<b>-25.1%</b>

#### 4.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	161'264	102'413	57.5%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>161'264</b>	<b>102'413</b>	<b>57.5%</b>

#### 4.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	1'891	9'079	-79.2%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	462	603	-23.4%
Diversi	211'353	2'625	-----
<b>Totale diversi utili</b>	<b>213'706</b>	<b>12'308</b>	<b>-----</b>

#### 4.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	87'946	185'993	-52.7%
Oneri postali per la gestione conti	1'497	4'766	-68.6%
Spese generali	0	477	-100.0%
Altre spese	202'069	233'796	-13.6%
<b>Totale altre spese</b>	<b>291'512</b>	<b>425'032</b>	<b>-31.4%</b>

#### 4.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è diminuito del 9.1% scendendo a 2.24 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'esecuzione si sono ridotti di 0.14 milioni di franchi. Per la prima volta è stato possibile ripartire le spese per le infrastrutture (locazione risp. manutenzione sede Weststrasse, affrancature, telefoni, hardware, ecc.) attribuendole ai singoli settori operativi nel rispetto del principio di causalità. Ciò ha prodotto uno sgravio del settore AD di circa 0.19 milioni di franchi.

La spesa per progetti e ammortamenti dell'ufficio esecutivo si è assottigliata di circa 0.12 milioni di franchi. Di fatto sono state sostenute spese pari a 0.4 milioni di franchi (anno precedente pure CHF 0.4 mio) per il progetto strategico «Apollo 2». Inoltre stati ammortizzati gli investimenti pari a 0.29 milioni di franchi, che avevano dovuto essere sostenuti nell'ambito dell'accorpamento delle sedi di lingua tedesca di Rotkreuz e Zurigo. Infine l'anno precedente la cosiddetta «task force AD» aveva generato costi per circa 0.42 milioni di franchi, che in questo esercizio non si sono ripetuti.

A livello di Fondazione l'incremento dei costi di personale dell'Ufficio di direzione a seguito della creazione risp. del potenziamento di funzioni trasversali interne (informatica, contabilità, servizio giuridico) si è tradotto in una maggiorazione di spesa 0.12 milioni di franchi a carico del settore AD. Contrariamente all'anno precedente, nell'esercizio 2014 non sono intervenuti importanti costi legati a progetti. Durante l'anno precedente il progetto di fusione delle sedi di Rotkreuz e Zurigo aveva causato costi per un ammontare di 0.11 milioni di franchi.

<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>2014</b> CHF	<b>2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>1'768'142</b>	<b>2'029'915</b>	<b>-12.9%</b>
Costi amministrativi diretti	1'076'217	1'219'603	-11.8%
Ammortamento/progetti diretti	691'925	810'311	-14.6%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>469'211</b>	<b>430'548</b>	<b>9.0%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	392'535	270'138	45.3%
Costi dei progetti	24'412	114'517	-78.7%
Revisione	18'964	20'216	-6.2%
Periti	20'801	8'878	134.3%
Autorità di vigilanza	12'500	16'800	-25.6%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>2'237'353</b>	<b>2'460'463</b>	<b>-9.1%</b>

Le spese amministrative dirette pro rendita in corso sono diminuite per le ragioni esposte in precedenza. Attualmente ammontano a 231 franchi (anno precedente CHF 265).

Nell'esercizio in rassegna il dispendio amministrativo ha potuto essere nuovamente e interamente finanziato con i contributi. Ne è conseguito un risultato positivo di circa 2.6 milioni di franchi.

<b>Finanziamento spese amministrative</b>	<b>2014</b> CHF	<b>2013</b> CHF	<b>Scarto</b>
Contributi di spesa degli assicurati	4'811'586	4'654'610	3.4%
Guadagno	-2'574'233	-2'194'147	17.3%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>2'237'353</b>	<b>2'460'463</b>	<b>-9.1%</b>

## 4.2. Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati

### 4.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 4.2.1.1. Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>663'314'376.64</b>	<b>587'890'775.21</b>
Mezzi liquidi	5'279'004.19	5'221'174.40
Altri crediti	474'182.86	350'749.39
Averi presso terzi	4'570.56	9'155.30
Averi presso l'Amministr. fed. delle contribuzioni	147'085.20	136'767.80
Averi presso destinatari	322'527.10	204'826.29
Investimenti di capitale	657'081'189.59	581'146'926.40
Liquidità/mercato monetario CHF	146'953'189.90	123'194'409.64
Obbligazioni Svizzera	174'448'044.71	160'567'320.54
Obbligazioni estero	111'604'427.28	97'138'954.78
Azioni Svizzera	35'859'288.19	31'770'232.19
Azioni estero	102'962'692.40	84'509'561.83
Azioni mercati emergenti	19'897'593.12	15'692'103.42
Commodities	11'061'755.33	12'092'347.25
Hedge funds	0.00	9'186.78
Immobili Svizzera	43'103'624.37	39'145'216.62
Immobili estero	14'560'739.22	13'589'551.00
Overlay di valuta	-3'370'164.93	3'438'042.35
Infrastrutture d'esercizio	480'000.00	1'171'925.02
<b>Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>6'097'005.15</b>	<b>5'720'741.85</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>669'411'381.79</b>	<b>593'611'517.06</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>1'955'348.15</b>	<b>2'464'972.78</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	188'719.58	105'931.44
Altri impegni	1'766'628.57	2'359'041.34
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>104'100.00</b>	<b>237'820.00</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>161'263.55</b>	<b>102'413.14</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>445'405'000.00</b>	<b>434'957'000.00</b>
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	249'159'000.00	243'958'000.00
Accantonamenti tecnici	196'246'000.00	190'999'000.00
<b>Riserva per oscillazione di valore</b>	<b>105'115'580.00</b>	<b>102'649'852.00</b>
<b>Mezzi non vincolati / sottocopertura</b>	<b>116'670'090.09</b>	<b>53'199'459.14</b>
Stato all'inizio del periodo	53'199'459.14	29'139'552.29
Eccedenza utili	63'470'630.95	24'059'906.85
<b>Totale passivi</b>	<b>669'411'381.79</b>	<b>593'611'517.06</b>

#### 4.2.1.2. Compte d'exploitation Assurance pour les risques des personnes au chômage

	2014	2013
	CHF	CHF
<b>Contributi e depositi ordinari e di altro genere</b>	<b>60'144'826.95</b>	<b>58'182'625.90</b>
Contributi lavoratori	28'865'321.35	28'019'723.40
Contributi datori di lavoro	31'279'505.60	30'162'902.50
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i></b>	<b>60'144'826.95</b>	<b>58'182'625.90</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-21'567'734.74</b>	<b>-22'842'731.95</b>
Rendite per superstiti	-3'074'070.94	-2'770'160.93
Rendite d'invalidità	-16'020'968.16	-17'364'011.53
Rendite per figli	-2'024'976.25	-2'324'259.04
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità	-447'719.39	-384'300.45
<b><i>Esodo per prestazioni e anticipi</i></b>	<b>-21'567'734.74</b>	<b>-22'842'731.95</b>
<b>Scioglimento/costituzione</b>	<b>-10'448'000.00</b>	<b>5'183'000.00</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi</b>		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-5'201'000.00	-8'952'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-5'247'000.00	14'135'000.00
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>28'129'092.21</b>	<b>40'522'893.95</b>
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>40'181'276.01</b>	<b>18'649'930.43</b>
Utile degli interessi mezzi liquidi	15.24	0.00
Utile sugli investimenti di capitale	41'262'340.82	19'617'146.71
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	403'010.64	264'155.12
Risultato obbligazioni Svizzera	13'951'755.25	-4'708'083.52
Risultato obbligazioni estero	7'605'715.65	-6'118'489.32
Risultato azioni Svizzera	4'103'880.56	6'257'215.44
Risultato azioni estero	18'716'366.78	18'980'633.82
Risultato azioni mercati emergenti	1'883'277.03	-1'129'779.38
Risultato Commodities	-1'001'548.94	-1'160'268.57
Risultato hedge funds	0.00	131'227.34
Risultato immobili Svizzera	2'933'098.94	1'849'724.09
Risultato immobili estero	1'430'227.62	1'004'667.77
Risultato overlay di valuta	-8'763'442.71	4'246'143.92
Costo delle gestione patrimoniale	-1'062'096.98	-944'753.92
Costo degli interessi	-18'983.07	-22'462.36
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-58'850.41</b>	<b>-12'278.31</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>213'706.27</b>	<b>12'307.77</b>
Altri utili	213'706.27	12'307.77
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-291'512.06</b>	<b>-425'032.28</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-2'237'353.07</b>	<b>-2'460'462.71</b>
Spese amministrative generali	-2'185'088.77	-2'414'569.61
Revisione/perito per la previdenza professionale	-39'764.30	-29'093.10
Autorità di vigilanza	-12'500.00	-16'800.00
<b><i>Eccedenza utili prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i></b>	<b>65'936'358.95</b>	<b>56'287'358.85</b>
<b>Variazione riserva per oscillazione di valore</b>	<b>-2'465'728.00</b>	<b>-32'227'452.00</b>
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-2'465'728.00	-32'227'452.00
<b>Eccedenza utili</b>	<b>63'470'630.95</b>	<b>24'059'906.85</b>

## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE



## 5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE

### 5.1. Panoramica

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

#### 5.1.1. Funzionamento operativo

Attraverso gli ampi lavori di correzione effettuati dopo la migrazione dei dati del settore previdenza LPP, ai quali è stato necessario assegnare una maggiore priorità, lo smaltimento delle pendenze nel settore controllo della riaffiliazione ha accusato sensibili ritardi. Inoltre l'interfaccia fra le affiliazioni d'ufficio e il controllo della riaffiliazione ha dovuto essere nuovamente implementata. Entrambi i fattori hanno causato una visibile contrazione delle notifiche elaborate. Comunque i processi hanno un'impostazione qualitativa così buona, da permettere di recuperare il ritardo in tempi brevi.

Rispetto all'anno precedente sono pervenute leggermente meno notifiche, se si sommano fra loro le notifiche già concluse e quelle non ancora evase. Per le ragioni già citate le notifiche definitivamente espletate sono meno rispetto all'anno prima. Conseguentemente sono anche meno le ditte notificate al settore previdenza LPP per l'affiliazione d'ufficio.

#### 5.1.2. Cifre determinanti

Cifre determinanti	2014	2013	Scarto
Numero notifiche	17'270	18'672	-7.5%
di cui notifiche evase	15'671	18'672	-16.1%
Spese amministrative dirette	270'268	291'740	-7.4%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	15.65	15.62	0.2%

##### 5.1.2.1. Spiegazione delle cifre determinanti

Nel 2014 il numero delle notifiche elaborate è diminuito. Per questo motivo le spese amministrative dirette pro notifica sono aumentate rispetto all'anno precedente, anche se in cifre assolute hanno potuto essere ridotte.

Nel complesso le prospettive per la futura struttura dei costi sono incoraggianti.

### 5.1.3. Modalità di conseguimento dello scopo

#### 5.1.3.1. 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.

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

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

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

### 5.1.5. Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

#### 5.1.5.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Averi presso il fondo di garanzia	374'684	383'419	-2.3%
Averi presso destinatari	3'825	11'025	-65.3%
<b>Totale altri crediti</b>	<b>378'509</b>	<b>394'444</b>	<b>-4.0%</b>

#### 5.1.5.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	682'573	896'313	-23.8%
Impegni verso terzi	7'994	11'935	-33.0%
<b>Totale altri impegni</b>	<b>690'567</b>	<b>908'247</b>	<b>-24.0%</b>

#### 5.1.5.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	0	5'513	-100.0%
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>0</b>	<b>5'513</b>	<b>-100.0%</b>

#### 5.1.5.4. Altre spese

Altre spese	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	9'750	5'100	91.2%
Spese generali	104	925	-88.8%
<b>Totale altre spese</b>	<b>9'854</b>	<b>6'025</b>	<b>63.6%</b>

#### 5.1.5.5. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è complessivamente diminuito del 4.8% scendendo a 0.376 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.395 mio.).

I costi amministrativi diretti imputabili all'esecuzione si sono ridotti di 0.12 milioni di franchi. Per la prima volta è stato possibile ripartire le spese per le infrastrutture (locazione risp. manutenzione sede Weststrasse, affrancature, telefoni, hardware, ecc.) attribuendole ai singoli settori operativi nel rispetto del principio di causalità. Ciò ha prodotto uno sgravio del settore CR di circa 0.09 milioni di franchi.

La spesa per progetti e ammortamenti dell'ufficio esecutivo è aumentata di circa 0.1 milioni di franchi. Di fatto stati ammortizzati gli investimenti pari a 0.1 milioni di franchi, che avevano dovuto essere sostenuti nell'ambito dell'accorpamento delle sedi di lingua tedesca di Rotkreuz e Zurigo.

A livello di Fondazione l'incremento dei costi di personale dell'Ufficio di direzione a seguito della creazione risp. del potenziamento di funzioni trasversali interne (informatica, contabilità, servizio giuridico) si è tradotto in una maggiorazione di spesa 0.03 milioni di franchi a carico del settore CR. Contrariamente all'anno precedente, nell'esercizio 2014 non sono intervenuti importanti costi legati a progetti. Durante l'anno precedente il progetto di fusione delle sedi di Rotkreuz e Zurigo aveva causato costi per un ammontare di 0.03 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>270'268</b>	<b>291'740</b>	<b>-7.4%</b>
Costi amministrativi diretti	172'960	291'740	-40.7%
Ammortamento/progetti diretti	97'308	0	n/a
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>106'000</b>	<b>103'351</b>	<b>2.6%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	98'134	67'534	45.3%
Costi dei progetti	0	26'562	-100.0%
Revisione	4'741	5'054	-6.2%
Autorità di vigilanza	3'125	4'200	-25.6%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>376'267</b>	<b>395'091</b>	<b>-4.8%</b>

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

Finanziamento spese amministrative	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Copertura deficit del fondo di garanzia	374'684	383'419	-2.3%
Spese conformi al regolamento	5'925	14'809	-60.0%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>380'609</b>	<b>398'228</b>	<b>-4.4%</b>

La copertura del deficit pari a 374'684 franchi viene rimborsata dalla Fondazione fondo di garanzia LPP.

## 5.2. Conto annuale controllo della riaffiliazione

### 5.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

#### 5.2.1.1. Bilancio controllo della riaffiliazione

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>698'692.39</b>	<b>925'534.57</b>
Mezzi liquidi	320'183.53	433'782.56
Crediti a contribuenti	3'825.00	11'025.00
Altri crediti	374'683.86	383'418.67
Infrastrutture d'esercizio	0.00	97'308.34
<b>Totale attivi</b>	<b>698'692.39</b>	<b>925'534.57</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>690'567.39</b>	<b>908'247.07</b>
Altri impegni	690'567.39	908'247.07
<b>Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti</b>	<b>8'125.00</b>	<b>11'775.00</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>0.00</b>	<b>5'512.50</b>
<b>Mezzi non vincolati / sottocopertura</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>698'692.39</b>	<b>925'534.57</b>

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

	2014	2013
	CHF	CHF
<b>Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>5'512.50</b>	<b>2'887.50</b>
<b>Utile di altro genere</b>	<b>380'608.86</b>	<b>398'228.02</b>
Utile da prestazioni fornite	380'608.86	398'228.02
<b>Spese di altro genere</b>	<b>-9'854.00</b>	<b>-6'024.85</b>
<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>-376'267.36</b>	<b>-395'090.67</b>
Spese amministrative generali	-368'401.51	-385'836.77
Revisione/perito per la previdenza professionale	-4'740.85	-5'053.90
Autorità di vigilanza	-3'125.00	-4'200.00
<b>Eccedenza utili</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



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

I rapporti annuali dei singoli settori operativi esposti nella sezione precedente (pagine 25-70) costituiscono parte integrante del rapporto finanziario e come tali rientrano nell'appendice.

### 6.1. Basi e organizzazione

#### 6.1.1. Forma giuridica e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un istituto di previdenza di economia privata. È stata fondata dalle centrali operaie e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983<sup>1</sup>. È iscritta nel registro di commercio del Canton Zurigo con il nome di «Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)».

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

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

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

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

<sup>1</sup> Le associazioni fondatrici erano: Unione centrale delle Associazioni imprenditoriali svizzere (rappresentata da Heinz Allenspach e Klaus Hug), Unione svizzera delle arti e mestieri (rappresentata da Markus Kündig e Markus Kamber), Unione sindacale svizzera (rappresentata da Fritz Reimann e Fritz Leuthy), Federazione svizzera dei sindacati cristiani (rappresentata da Guido Casetti), Unione svizzera dei sindacati liberi (rappresentata da Josef Weber e Ulrich König), Federazione delle società svizzere degli impiegati (rappresentata da Karl Eugster e Erwin Wittker).

### 6.1.2. Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

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

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

### 6.1.3. Atti, documenti e regolamenti

> Atto di fondazione	08.05.2012	(in vigore dal 01.11.2012)
> Regolamento sulla liquidazione parziale	21.05.2010	(in vigore dal 08.09.2010)
> Regolamento sugli investimenti	20.09.2012	(in vigore dal 01.10.2012)
> Piani di previdenza	02.12.2013	(in vigore dal 01.01.2014)
> Regolamento sull'organizzazione	06.12.2012	(in vigore dal 01.01.2013)
> Regolamento sugli accantonamenti	09.12.2009/03.12.2010/19.09.2013	

Inoltre esistono le seguenti direttive approvate dal Consiglio di fondazione:

> Direttive securities lending	17.09.2010	
> Direttive sulla lealtà	06.12.2012	(in vigore dal 01.01.2013)
> Direttive sul diritto di voto	17.09.2010	
> Principi tariffari	02.06.2004	
> Manuale delle tariffe	16.05.2005	
> Manuale sul sistema di controllo interno - SCI	06.12.2011	

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

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

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

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

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

Nel 2014 il Consiglio di fondazione (mandato dal 1.1.2012 al 31.12.2015) si componeva come segue:

##### Rappresentanti dei lavoratori

Ruedi Steiger (Vicepresidente)	Sindacato svizzero dei servizi pubblici (SSP/VPOD), Zurigo
Franz Cahannes	Unia, Zurigo
Dr. Martin Flügel	Travail.Suisse, Berna
Dr. Doris Bianchi	Unione sindacale svizzera, Berna
Urs Masshardt	Travail.Suisse, Berna

##### Rappresentanti dei datori di lavoro

Kurt Gfeller (Presidente)	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna
Andreas Markwalder	GastroSocial, Aarau
Martin Kaiser	Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo
Dr. Andreas Lüthi	proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Berna
François Gumy	Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne

##### Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Marcel Wyss	Segretariato di Stato dell'economia (SECO), Berna
Vacante	

##### Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Kurt Gfeller	Presidenza
Franz Cahannes	
Ruedi Steiger	
Martin Kaiser	

##### Comitato incaricato degli investimenti

Ruedi Steiger	Presidenza
Kurt Gfeller	
Martin Kaiser	
Urs Masshardt	

#### Direzione/Ufficio di direzione

Max Meili	Amministratore delegato
Marco Bagutti	Responsabile investimenti di capitale, membro della Direzione
René Hänggi	Responsabile tecnica & attuariato, membro della Direzione
Jeannette Canzani	Responsabile operation, membro della Direzione
Hansjürg Christen	Responsabile internal services
Roman Senti	Responsabile informatica

#### Indirizzo

Fondazione istituto collettore LPP  
Direzione  
Weststrasse 50  
8003 Zurigo

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

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

#### Perito per la previdenza professionale

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

#### Organo di revisione

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

#### Consulenti esterni

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

#### Investimenti di capitale

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

#### Autorità di vigilanza

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

### 6.1.6. Datori di lavoro affiliati

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

## 6.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

### 6.2.1. Assicurati attivi

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

## **6.2.2. Beneficiari di rendite**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- > conversione valuta: cambio nel giorno di riferimento per il bilancio;
- > mezzi liquidi, crediti, impegni: valore nominale;
- > titoli: corso della borsa, a interessi fissi con interessi pro rata;
- > quote di partecipazione a fondi d'investimento e fondazioni d'investimento: valore d'inventario (net asset value);
- > gli investimenti non tradizionali trattati in borsa come pure strumenti finanziari derivati (quali opzioni su azioni, interessi e valute nonché futures) vengono valutati al valore di mercato. Nel caso di prodotti non trattati in borsa fa stato, quale valore di mercato, il valore di rimpiazzo nel giorno di riferimento per il bilancio;
- > infrastrutture d'esercizio: gli investimenti in infrastrutture locate, arredamenti e materiale d'ufficio e programmi EED vengono attivati al valore d'acquisto e ammortati su 5 anni;
- > delimitazioni e accantonamenti non tecnici: la miglior stima possibile della Direzione;
- > capitali di previdenza e accantonamenti tecnici: calcolo per mano del perito per la previdenza professionale (dettagli cfr. capitolo 6.5);
- > valore da conseguire per la riserva per oscillazione di valore: calcolo secondo un approccio finanziario-economico da parte dell'investment-controller (dettagli cfr. capitolo 6.6.3);
- > nell'anno del presente rapporto e per l'anno precedente l'illustrazione degli indennizzi percepiti dal fondo di garanzia art. 12 e dalle indennità del fondo di garanzia per insolvenze non è più stata documentata alla voce V «utili di altro genere», bensì alla voce K «contributi e depositi ordinari e di altro genere» in applicazione della direttiva FER 26;
- > a seguito di una modifica del piano dei conti e della classificazione dei conti, nell'esercizio 2014 per tutti i settori sono stati operati i dovuti adeguamenti delle cifre dell'anno precedente per continuare a garantire la comparabilità, per es. tabella: costi della gestione patrimoniale.

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

A livello di basi contabili non sono intervenute modifiche.

Per contro è stata rielaborata l'Appendice al Regolamento sugli accantonamenti del settore CLP. In questo contesto è stato perfezionato il modello di accantonamento per la tutela del capitale.

Nel settore LPP è stata modificata la metodologia per la documentazione del capitale di copertura per le rendite di invalidità. Il capitale di copertura documentato per le rendite d'invalidità in corso corrisponde ora al valore attuale della rendita d'invalidità vita natural durante. In passato da questo valore attuale si detraeva l'aver di vecchiaia correlato alla rendita che, fino al pensionamento del rispettivo beneficiario della rendita, veniva documentato sotto l'aver a risparmio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In questo settore non vengono assunti rischi di tecnica attuariale in senso tradizionale. Le limitate possibilità di risanamento e la garanzia concessa per il valore nominale e l'interesse richiedono tuttavia un accantonamento tecnico per la tutela del capitale. Questo accantonamento garantisce che il grado di copertura del bilancio resti con grande probabilità (98%) al di sopra di quello «critico» ovvero al di sopra del grado di copertura che permette ancor settore CLP di risanarsi con le proprie forze entro 5 anni. Inoltre questo approccio assicura che anche in caso di risanamento dopo i 5 anni sia possibile, con ogni probabilità (90%) e con le proprie forze, evitare nuovamente la sottocopertura. A questo scopo il valore-obiettivo dell'accantonamento è pari al 3% dell'aver di previdenza.

## B) Accantonamenti tecnici

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nella prima parte del rapporto annuale

### 6.5.6.2. Previdenza LPP

#### A) Basi

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

- > I capitali di previdenza per le rendite per coniugi e le rendite d'invalidità sono definite fino ai 65 anni di età con un tasso d'interesse dell'1.0%, dai 65 anni con un tasso del 2.5%. I capitali di previdenza per le rendite correnti per figli sono calcolate con un tasso d'interesse dell'1.0% e un'età massima di 25 anni. La differenza fra il tasso d'interesse tecnico del 2.5% e il tasso applicato del 1.0% serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincarato.
- > Per tenere in debita considerazione la supposta crescente aspettativa di vita, al 31.12.2014 è stato accantonato aggiuntivamente per gli impegni sulle rendite vita natural durante il 2.0% del capitale di copertura.
- > Accantonamento per tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 anni, nel 2014 l'aver di vecchiaia è stato convertito con un tasso del 6.8% in una rendita di vecchiaia. Con le attuali basi contabili (tasse d'interesse tecnico del 2.5%) risulta un tasso di conversione tecnicamente «corretto» dell'ordine del 5.7%. Onde prefinanziare le perdite di pensionamento che ne conseguono viene costituito un accantonamento, che nei prossimi 5 anni coprirà verosimilmente i costi che si presenteranno.
- > Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di danno (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di danno avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di danno notificati in ritardo.
- > Accantonamento per oscillazioni del rischio: l'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Il valore-obiettivo dell'accantonamento per oscillazione del rischio negli attivi viene definito in base all'analisi del rischio secondo Panjer con un interesse tecnico del 2.5% e un livello di sicurezza del 99%. L'effettiva entità di questo valore oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il quintuplo del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.
- > L'accantonamento per casi di sovrassicurazione comprende in primo luogo casi di sovrassicurazione che hanno per causa dell'invalidità la malattia. Questi casi vengono accantonati al 100%.

## B) Accantonamenti tecnici

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

### 6.5.6.3. Assicurazione rischio per disoccupati

#### A) Basi

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

- > Le rendite d'invalidità sono accantonate come rendite temporanee fino ai 65 anni di età. I capitali di previdenza sono calcolati con un tasso d'interesse dello 0.5%. La differenza fra il tasso d'interesse tecnico del 2.0% e il tasso applicato dello 0.5% serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincarato.

- > Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di danno (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di danno avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di danno notificati in ritardo. 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 finanzia da sé i propri casi di prestazione.
- > Accantonamento per oscillazioni del rischio: l'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Nel settore AD gli effettivi degli attivi non vengono gestiti individualmente. L'accantonamento per oscillazioni del rischio negli attivi viene perciò determinato in maniera approssimativa. Il valore-obiettivo ammonta all'1.15% della massa salariale media degli ultimi tre anni, il che equivale a circa la metà del contributo di rischio a copertura delle spese. L'accantonamento per oscillazioni del rischio varia a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il doppio del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.
- > I capitali di previdenza per rendite per coniugi, per rendite correnti per i figli e per casi di invalidità pendenti nonché l'accantonamento volto a tener conto della crescente aspettativa di vita sono concepiti, applicando un tasso d'interesse tecnico del 2.0% invece del 2.5%, analogamente ai rispettivi accantonamenti del settore operativo LPP.

## B) Accantonamenti tecnici

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

### 6.5.6.4. Controllo della riaffiliazione

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

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

#### 6.5.7.1. Grado di copertura complessivo

Per il 31.12.2014 la Fondazione nella sua totalità registra un grado di copertura del 111.4% (anno precedente 108.2%).

Grado di copertura	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	9'390'957'464	8'421'830'004	11.5%
Riserva per oscillazione di valore	953'137'515	640'642'014	48.8%
Mezzi non vincolati	116'670'090	53'199'459	119.3%
Capitale di fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	10'460'770'068	9'115'676'477	14.8%
<b>Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)</b>	<b>111.4%</b>	<b>108.2%</b>	<b>2.9%</b>

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

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

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

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

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

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

Nel 2014 gli investimenti patrimoniali sono stati attuati tramite le seguenti istituzioni:

<b>Liquidità / mercato monetario (AEIS Institutional Fund)</b>	Ufficio di direzione: via Postfinance, CS, UBS e ZKB Pictet Asset Management: attivo Syz Asset Management: attivo Aberdeen Asset Management: attivo
<b>Obbligazioni Svizzera (AEIS Institutional Fund)</b>	Credit Suisse Asset Management: basato su precise regole Loyal Finance: basato su precise regole UBS Global Asset Management: basato su precise regole
<b>Obbligazioni estero (AEIS Institutional Fund)</b>	Credit Suisse Asset Management: prestiti statali, basato su precise regole Deutsche Asset Management: prestiti aziendali EUR, attivo Wellington Asset Management: prestiti aziendali mondo, attivo
<b>Azioni Svizzera (AEIS Institutional Fund)</b>	Pictet Asset Management: indicizzato
<b>Azioni estero (AEIS Institutional Fund)</b>	UBS Global Asset Management: indicizzato
<b>Azioni mercati emergenti</b>	Credit Suisse: Institutional Fund, indicizzato
<b>Immobili</b>	Credit Suisse: div. fondi, fondazioni d'investimento Svizzera e mondo UBS: fondazioni d'investimento Svizzera e mondo Swiss Life: fondazione d'investimento immobili Svizzera Zürich Anlagestiftung Immobilien Geschäftsliegenschaften Schweiz Ufficio di direzione: Schweizer Immobilienfonds, basato su precise regole

<b>Commodities</b>	Vontobel Fund: Belvista Commodity Morgan Stanley: FSP DJUBS Diversified Backwardated Fund
<b>(Garanzia) overlay di valuta</b>	Record Currency Management plc

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

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

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

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

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

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

### 6.6.3.1. Fondazione complessiva

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

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

La Fondazione nel suo complesso attesta al 31.12.2014 un grado di copertura del 111.4%. Pertanto il grado di copertura posto a obiettivo e pari al 117.4% non è ancora stato raggiunto.

Riserva per oscillazione di valore	2014 CHF	2013 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 01.01.	640'642'014	470'139'326	36.3%
Variatione a favore/a carico del conto d'esercizio	312'495'501	170'502'688	83.3%
<b>Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio al 31.12.</b>	<b>953'137'515</b>	<b>640'642'014</b>	<b>48.8%</b>
<b>Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)</b>	<b>1'629'290'060</b>	<b>1'467'382'641</b>	<b>11.0%</b>
Deficit riserva per oscillazione di valore	-676'152'545	-826'740'627	-18.2%

Nel 2014 l'obiettivo fissato per la riserva per oscillazione di valore è accresciuto grazie all'afflusso costantemente elevato di mezzi, tuttavia il buon rendimento sugli investimenti di capitale ha prodotto una sostanziale riduzione del deficit della riserva.

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

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

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

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

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

Categoria d'investimento	Derivato	Valore di mercato CHF 31.12.2014	Exposure CHF 31.12.2014
Liquidità/mercato monetario	Futures	-	-250'100'000
Obbligazioni estero	Futures	-	57'303'710
Azioni estero	Futures	-	20'609'112
<b>Totale</b>	<b>Futures</b>	-	<b>-172'187'178</b>
Liquidità/mercato monetario	Swap tasso d'interesse	12'544	-55'000'000
Obbligazioni Svizzera	Swap tasso d'interesse	1'953'185	-20'000'000
Obbligazioni estero	Swap tasso d'interesse	498'871	6'878'791
<b>Totale</b>	<b>Swap tasso d'interesse</b>	<b>2'464'600</b>	<b>-68'121'209</b>
Obbligazioni estero	Credit-Default-Swap	80'088	-12'420'625
Liquidità/mercato monetario	FX Forwards	-23'509'831	-1'361'294'599
Obbligazioni estero	FX Forwards	691'549	-3'779'089
Overlay di valuta	FX Forwards	-51'073'238	-2'628'431'765
<b>Totale</b>	<b>FX Forwards</b>	<b>-73'891'520</b>	<b>-3'993'505'453</b>

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

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

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

Fondazione complessiva	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
Titoli prestati	58'753'307	51'003'163	15.2%
Garanzie	61'790'972	53'652'988	15.2%
Entrate da securities lending	244'023	325'648	-25.1%

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

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale di 14.8 milioni di franchi (anno precedente CHF 13.1 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.

Il rendimento esposto nelle seguenti tabelle si basa sulla performance calcolata con il metodo giornaliero TWR.

Sviluppo del rendimento	2014	2013
Previdenza LPP	8.6%	2.6%
Conti di libero passaggio	4.9%	2.8%
Assicurazione rischio per disoccupati	6.7%	3.4%
<b>Totale</b>	<b>5.7%</b>	<b>2.8%</b>

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

Investimenti di capitale 2014	Utile sugli investimenti di capitale CHF
Liquidità/mercato monetario CHF	9'993'376
Obbligazioni Svizzera	164'284'867
Obbligazioni estero	118'868'995
Azioni Svizzera	57'148'545
Azioni estero	234'679'959
Azioni mercati emergenti	17'296'950
Immobili Svizzera	62'297'141
Immobili estero	5'752'898
Hedge funds	-
Materie prime	-13'938'059
Overlay di valuta	-111'873'745
<b>Totale</b>	<b>544'510'927</b>

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

La misurazione della performance avviene secondo il metodo d'uso comune del TWR<sup>2</sup> e ha prodotto i seguenti risultati:

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale 31.12.2014			Performance 2014	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	3'816.4	36.7%	33.3%	0.2%	-0.1%
Obbligazioni Svizzera	2'114.8	20.3%	21.4%	8.6%	8.8%
Obbligazioni estero	1'737.0	16.7%	17.2%	10.8%	12.3%
Azioni Svizzera	498.8	4.8%	5.0%	12.9%	13.0%
Azioni estero	1'239.2	11.9%	12.0%	17.5%	17.0%
Azioni mercati emergenti	195.7	1.9%	2.0%	8.9%	9.3%
Immobili Svizzera	667.8	6.4%	7.0%	9.6%	9.3%
Immobili estero	46.4	0.4%	0.5%	9.6%	9.5%
Commodities	137.3	1.3%	1.6%	-8.3%	-7.3%
Overlay di valuta	-51.1	-0.5%			
<b>Totale complessivo</b>	<b>10'402.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.7%</b>

<sup>2</sup> TWR = Time Weighted Return

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

Il rendimento ottenuto sugli investimenti in obbligazioni estere di 1.5 punti percentuali inferiore al benchmark è imputabile alla leggera divergenza nella ripartizione della valuta fra mandati e benchmark e al fatto che la garanzia della valuta è sovraordinata e non inserita nelle categorie d'investimento.

Gli investimenti in commodities (materie prime) hanno registrato una perdita di 1 punto percentuale maggiore rispetto a quella del benchmark. Entrambi i fondi d'investimento inseriti in questo segmento d'investimento hanno mancato il proprio obiettivo, il Belvista Commodity Fund (Vontobel) di 1.75 punti percentuali, Morgan Stanley Commodity Fund di 0.5 punti percentuali.

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

L'Ufficio di direzione gestisce la liquidità operativa, che non è attribuita direttamente a un mandato di gestione patrimoniale. Altrettanto internamente vengono amministrati, secondo un approccio passivo, un deposito di un fondo immobiliare svizzero per il settore CLP e un deposito per il settore LPP. Al 31.12.2014 il loro volume ammonta complessivamente a 301.2 milioni di franchi (anno precedente CHF 225.4 mio.).

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

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

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

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

### 6.7.1. Dispendio amministrativo

#### 6.7.1.1. Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali

L'Istituto collettore investe solo in investimenti, i cui costi sono esposti con trasparenza.

È stato possibile correggere l'errore di forma che nel 2013 aveva determinato la mancata trasparenza dell'investimento nel Commodity Fund di Morgan Stanley. Ora la documentazione dei costi di tutti gli investimenti dell'Istituto collettore soddisfa le prescrizioni della CAV PP.

Investimenti patrimoniali	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Scarto
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>10'402'336'261</b>	<b>8'959'161'675</b>	<b>16.1%</b>
di cui:			
investimenti patrimoniali trasparenti	10'402'336'261	8'899'734'214	16.9%
investimenti patrimoniali non trasparenti	0	59'427'461	-100.0%
Tasso di trasparenza delle spese	100.0%	99.3%	

In termini assoluti le spese di gestione patrimoniale sugli investimenti dell'Istituto collettore sono aumentate di poco più di 700'000 franchi, per rapporto al patrimonio in forte crescita si sono però poercentualmente ridotte dello 0.01% abbassandosi allo 0.14%.

Nelle spese di gestione patrimoniale documentate di 14.8 milioni di franchi sono contenuti anche 0.6 milioni di franchi per i costi delle transazioni nei AEIS Institutional Funds, che secondo le direttive della CAV PP non andrebbero obbligatoriamente documentati.

<b>Spese di gestione patrimoniale</b>	<b>2014 CHF</b>	<b>2013 CHF</b>	<b>Scarto</b>
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate direttamente	9'113'045	8'198'447	11.2%
La somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi	5'613'877	4'901'479	14.5%
<b>Spese di gestione patrimoniale contabilizzate nel conto d'esercizio</b>	<b>14'726'922</b>	<b>13'099'926</b>	<b>12.4%</b>
In percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0.14%	0.15%	

#### 6.7.1.2. Dispendio amministrativo Fondazione complessiva

Il dispendio amministrativo (senza le spese per gli investimenti di capitale) si è ridotto dell'1.5% scendendo a 24.25 milioni di franchi.

Le spese amministrative dirette dell'esecuzione si sono assottigliate di circa 2.7 milioni di franchi a seguito dell'accorpamento delle sedi nella Svizzera tedesca. I costi del personale sono calati di circa 1.5 milioni di franchi; i costi per la locazione della sede di Rotkreuz (circa CHF 0.3 mio.) come pure i costi per l'assistenza del sistema gestionale VE2000 (circa CHF 0.5 mio.) sono completamente venuti meno.

La spesa per progetti e ammortamenti degli uffici esecutivi è lievitata di circa 2.1 milioni di franchi. Di fatto per la sistemazione dei dati hanno dovuto essere nuovamente spesi 1.75 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.04 mio.). Si sono prodotte spese di 2.56 milioni di franchi. (anno precedente CHF 2.026 mio.) anche per il progetto strategico «Apollo 2» e infine sono stati ammortizzati gli investimenti di 0.97 milioni di franchi, che si erano resi necessari per la fusione delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo.

A livello di Fondazione sono aumenti di circa 1.2 milioni di franchi i costi del personale dell'Ufficio di direzione da un lato a seguito dello spostamento di capacità dall'esecuzione all'Ufficio di direzione e dall'altro a causa della creazione risp. del potenziamento di funzioni trasversali interne (informatica, contabilità, servizio giuridico). Contrariamente all'anno precedente, nell'esercizio 2014 non sono intervenuti importanti costi legati a progetti. Durante l'anno precedente il progetto di fusione delle sedi di Rotkreuz e Zurigo aveva causato costi per un ammontare di 1.1 milioni di franchi.

<b>Dispendio amministrativo</b>	<b>2014 CHF</b>	<b>2013 CHF</b>	<b>Scarto</b>
<b>Spese amministrative uffici esecutivi</b>	<b>19'687'751</b>	<b>20'365'424</b>	<b>-3.3%</b>
Costi amministrativi diretti	14'361'189	17'142'415	-16.2%
Ammortamento/progetti diretti	5'326'562	3'223'009	65.3%
<b>Spese amministrative Fondazione</b>	<b>4'563'373</b>	<b>4'250'360</b>	<b>7.4%</b>
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	4'085'147	2'701'376	51.2%
Costi dei progetti	94'255	1'090'053	-91.4%
Revisione	189'635	202'155	-6.2%
Periti	69'336	88'776	-21.9%
Autorità di vigilanza	125'000	168'000	-25.6%
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>24'251'124</b>	<b>24'615'783</b>	<b>-1.5%</b>

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

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2013 e in data 31 ottobre 2014 ha confermato all'Istituto collettore che l'attività di reporting non destava alcuna contestazione.

L'autorità di vigilanza non ha formulato alcuna condizione.

## 6.9. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

### 6.9.1. Azioni legali in corso

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

Azioni legali in corso	2014 Quantità	2013 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio	22	35	-37.1%
Decisioni di contributo	12	27	-55.6%
Cause per prestazione	70	62	12.9%
Incasso	8	19	-57.9%
<b>Totale azioni legali in corso</b>	<b>112</b>	<b>143</b>	<b>-21.7%</b>

A seguito dell'introduzione del sistema Apollo, nel 2013 nel settore LPP sono state emesse meno decisioni.

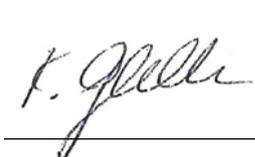
## 6.10. Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

Nessuna osservazione.

Zurigo, 9 aprile 2015

Fondazione Istituto collettore LPP

Il Presidente



Kurt Gfeller

L'Amministratore delegato



Max Meili

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

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

## 7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

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

Al Consiglio di fondazione di

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

Zurigo, 09 aprile 2015

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

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

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

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

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

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

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

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

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

### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

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

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

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

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

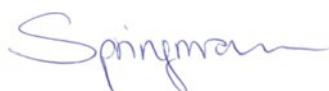
Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Patrik Schaller  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Eva-Maria Springmann  
Perito revisore abilitato



## 8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI

## 8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI

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

#### Agenzia regionale per la Svizzera tedesca a Zurigo

Stiftung Auffangeinrichtung BVG Tel.: 041/799 75 75

Zweigstelle Deutschschweiz

Weststrasse 50 PostFinance cfr. sotto

Postfach

8036 Zürich

Competente per: AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH  
BE, FR, GR, VS (territori tedescofoni dei cantoni)

#### Agenzia regionale per la Svizzera romanda a Losanna

Fondation institution supplétive LPP Tel.: 021/340 63 33

Agence régionale de la Suisse romande

Passage St-François 12 PostFinance cfr. sotto

Case postale 6183

1002 Lausanne

Competente per: GE, JU, NE, VD,  
BE, VS, FR (distretti francofoni)

#### Agenzia regionale per la Svizzera italiana a Manno

Fondazione istituto collettore LPP Tel.: 091/610 24 24

Agenzia regionale della Svizzera italiana

Stabile «Gerre 2000» PostFinance cfr. sotto

Via Pobiette 11, Casella postale 224

6928 Manno

Competente per: TI, GR (distretti Bregaglia, Moesano, Valposchiavo)

#### Conto Postfinance (per tutta la Svizzera)

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

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

#### Amministrazione conti di libero passaggio

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

Competente per: l'intera Svizzera

#### Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione

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

Competente per: l'intera Svizzera

Fondazione  
istituto collettore LPP  
Direzione  
Weststrasse 50  
8003 Zurigo