



STIFTUNG AUFFANGEINRICHTUNG BVG
FONDATION INSTITUTION SUPPLETIVE LPP
FONDAZIONE ISTITUTO COLLETTORE LPP



RAPPORTO ANNUALE E CONTO ANNUALE 2011

In breve

SOMMARIO

1.	I PUNTI SALIENTI IN BREVE	4
1.1.	Fondazione complessiva	4
1.2.	Settore conti di libero passaggio	4
1.3.	Settore previdenza LPP	5
1.4.	Settore assicurazione rischio per disoccupati	5
1.5.	Settore controllo della riaffiliazione	6
2.	TECNICA ATTUARIALE	7
2.1.	Risultato	7
2.2.	Andamento del rischio invalidità 2011	8
2.3.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	9
2.3.1.	Previdenza LPP	9
2.3.2.	Assicurazione rischio per disoccupati	9
3.	INVESTIMENTI DI CAPITALE	10
3.1.	Rendimento portafoglio complessivo	10
3.2.	Rendimento categorie d'investimento	10
3.3.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	11
3.4.	Organizzazione degli investimenti	11
3.5.	Strategia d'investimento	11
3.6.	Afflusso di capitali	12
4.	CONTO ANNUALE	13
4.1.	Bilancio Fondazione complessiva	13
4.2.	Conto d'esercizio Fondazione complessiva	14
5.	COMPITI E ORGANIZZAZIONE	16
5.1.	Forma giuridica e scopo	16
5.2.	Compiti	16
5.3.	Organizzazione e organigramma	16
5.4.	Consiglio di fondazione stato 31.12.2011 (mandato dal 1.1.2008 al 31.12.2011)	17
6.	UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI	18

INTRODUZIONE

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

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

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

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

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

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

Ruedi Steiger
Presidente del Consiglio di fondazione

Max Meili
Amministratore delegato

1. I PUNTI SALIENTI IN BREVE

1.1. Fondazione complessiva

Il numero dei titolari di conti e degli assicurati attivi è aumentato del 2.6% posizionandosi a 927'529, mentre il numero delle rendite versate è cresciuto del 6.9% attestatosi a quota 7'449.

Il patrimonio previdenziale è aumentato del 10.6% raggiungendo i 7.24 miliardi di franchi.

Sugli investimenti di capitale è stato conseguito un rendimento del 2.59%; ne deriva che il grado di copertura 2011 è salito dal 103.61% al 103.96%.

Cifre indicative fondazione intera	2011	2010	Scarto
Numero conti/assicurati attivi	927'529	904'049	2.6%
Numero rendite versate	7'449	6'965	6.9%
Numero datori di lavoro affiliati	20'483	22'653	-9.6%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	7'239'530'437.90	6'545'091'059.36	10.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	6'963'694'196.69	6'317'227'296.81	10.2%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	47'972'478.66	86'153'995.57	-44.3%
Spese amministrative*	21'280'635.11	21'472'157.25	-0.9%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.59%	3.23%	-20.0%
Grado di copertura conseguito	103.96%	103.61%	0.3%
Grado di copertura da conseguire	113.18%	114.23%	-0.9%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

1.2. Settore conti di libero passaggio

Il numero dei conti è salito del 5.7% raggiungendo quota 767'754.

Il patrimonio previdenziale è aumentato del 10.6% salendo a 5'381 milioni di franchi.

Le spese di gestione per conto ammontano a 8.11 franchi.

Sul patrimonio investito è stato conseguito un rendimento del 2.31% (nell'anno precedente 3.20%).

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

* Senza le spese di gestione patrimoniale

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

Il conto chiude con un utile di 29.5 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

1.3. Settore previdenza LPP

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

Il patrimonio previdenziale è aumentato dell'11.6% raggiungendo 1'371 milioni di franchi.

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

Le spese amministrative per assicurato sono rimaste invariate a 389 franchi.

Sugli investimenti di capitale è stato conseguito un rendimento del 3.9% (anno precedente 3.4%). Nell'anno in rassegna gli averi di vecchiaia hanno beneficiato di un interesse del 2.0% (anno precedente 2.0%).

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

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

* Senza le spese di gestione patrimoniale

Il Consiglio di fondazione ha deciso di limitare l'adeguamento al rincaro delle rendite in corso per il 1° gennaio 2012 al minimo prescritto per legge. Le rendite di vecchiaia non sono state allineate all'evoluzione dei prezzi. Nel 2012 la corresponsione di interessi degli averi di risparmio degli assicurati attivi verrà effettuata, analogamente al tasso d'interesse minimo LPP, con un tasso dell'1.5% (rispetto al 2.0% nel 2011).

1.4. Settore assicurazione rischio per disoccupati

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

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

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

Le spese amministrative pro rendita versata ammontano a 457 franchi.

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

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

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

* Senza le spese di gestione patrimoniale

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

1.5. Settore controllo della riaffiliazione

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

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

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

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

* Senza le spese di gestione patrimoniale

2. TECNICA ATTUARIALE

2.1. Risultato

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

- > Posizionandosi a 63 milioni di franchi il risultato degli interessi è nettamente inferiore rispetto all'anno precedente; alla luce dei risultati sui mercati di capitali (crisi europea dell'indebitamento) questa contrazione risulta però sensibilmente più moderata di quanto temuto.
- > Con -15 milioni di franchi il risultato del rischio accusa una perdita leggermente più contenuta dell'anno precedente. L'evoluzione del rischio nell'esercizio in rassegna è contrassegnata da un lato dall'aumento delle entrate da contributi, dall'altro dall'introduzione delle basi tecniche LPP 2010, che ha prodotto una spesa straordinaria ma anche un ulteriore miglioramento della qualità finanziaria della Fondazione (nell'anno precedente riduzione del tasso d'interesse tecnico al 3.0% nel settore LPP). L'incremento dei contributi di rischio è ascrivibile all'aumento del gettito da contributi nel settore assicurazione rischio per disoccupati, dove l'accresciuta aliquota dei contributi pari al 2.5% praticata durante tutto l'anno in rassegna (nell'anno precedente solo da giugno) è riuscita a sovracompensare il calo di utili a seguito del regresso della disoccupazione.
- > Il risultato sul fronte dei costi è leggermente negativo, poiché ora nel settore CLP si rinuncia completamente alla riscossione dei costi amministrativi e nel settore LPP si è applicata un'aliquota dei contributi significativamente inferiore rispetto all'anno precedente. Malgrado ciò nel settore LPP è stato nuovamente possibile rinunciare, anche quest'anno, alla copertura di deficit del fondo di garanzia.

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

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

2.2. Andamento del rischio invalidità 2011

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è nel complesso diminuito del 13% (anno precedente aumento del 49%). Il numero elevato di neobeneficiari di rendite nell'anno precedente va in primo luogo ascritto all'abbattimento delle pendenze nell'amministrazione. Nell'anno in rassegna non si è registrata un'ulteriore diminuzione.

Nuovi casi di invalidità	2011 Quantità	2010 Quantità	Scarto
Previdenza LPP	92	98	-6.1%
Assicurazione rischio per disoccupati	279	328	-14.9%
Totale	371	426	-12.9%

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

- > **Ritardo temporale:** il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione per gli effettivi dell'Istituto collettore ammonta mediamente a circa 4.5 anni.
- > **Pendenze nell'amministrazione:** impasse nelle capacità dell'amministrazione possono determinare l'elaborazione di un minor numero di casi per i quali si versa una prestazione per la prima volta e, quale contropartita, un forte aumento del numero di casi di prestazione in sospeso. Nell'anno d'esercizio queste pendenze sono rimaste pressoché costanti.
- > **Prassi restrittiva nell'AD:** la prassi più restrittiva e spesso citata dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite. Al momento però questo effetto non è ancora ravvisabile.
- > **Tensione sul mercato del lavoro:** ciò dovrebbe essere riscontrabile soprattutto nel settore assicurazione rischio per disoccupati. L'elevata quota di disoccupati degli anni 2009 e 2010 si tradurrà in un aumento del numero dei neobeneficiari di rendite al più tardi fra due anni (cfr. ritardo temporale di cui sopra).

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

2.3.1. Previdenza LPP

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

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

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

2.3.2. Assicurazione rischio per disoccupati

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

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

3. INVESTIMENTI DI CAPITALE

3.1. Rendimento portafoglio complessivo

Sullo sfondo del persistere della crisi dell'indebitamento statale e delle connesse turbolenze sui mercati finanziari e monetari, la rendita sugli investimenti di capitale dell'Istituto collettore pari complessivamente a 2.6% per il 2011 può dirsi estremamente positiva. Le strategie d'investimento e le loro attuazioni hanno dato buona prova di sé in tutti e tre i settori, e ciò anche durante l'anno. Malgrado lo sprofondamento dei mercati azionari e il valore record del franco svizzero nel mese di agosto, la rendita annua è andata in negativo solo sul breve periodo e in entità minima. Per finire l'obiettivo di rendimento è stato superato in tutti e tre i campi di attività.

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

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

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

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

3.2. Rendimento categorie d'investimento

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

* Performance degli hedge fund a fine novembre 2011

La performance 2011, calcolata secondo il metodo giornaliero del TWR, sull'intero patrimonio della Fondazione ammontava al 2.4% (anno precedente 3.2%). In relazione al benchmark risultava una maggiorazione di rendimento di 0.4 punti percentuali.

3.3. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Essendo le fasce di fluttuazione attorno alla strategia d'investimento dei tre settori di attività definitive in maniera relativamente rigida, l'asset allocation presso l'Istituto collettore ha una valenza secondaria.

Sulla base del franco svizzero forte, gli investimenti in obbligazioni e azioni global nei tre settori si sono avvicinati, nei mesi da maggio ad agosto, alla soglia inferiore delle fasce di oscillazione. Conseguentemente sono stati operati acquisti a carico della liquidità per riavvicinarsi all'asset allocation strategica.

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

L'intervento della Banca nazionale svizzera sul mercato valutario, che ha fissato un tasso di cambio minimo EUR/CHF di 1.20, ha prodotto nuovamente allocazioni relative più elevate nelle obbligazioni e nelle azioni estere. Di riflesso è stata rivenduta, con conseguimento di utili, una parte dei titoli acquistati nella prima metà dell'anno.

3.4. Organizzazione degli investimenti

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

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

3.5. Strategia d'investimento

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

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

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

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

* Strategia d'investimento dinamica

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

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

* Ponderato, basato sulle singole fasce di oscillazione dei settori

3.6. Afflusso di capitali

Nel 2011 si sono registrati afflussi netti di risorse pari a circa 529 milioni di franchi (anno precedente CHF 357 mio.). Nel corso dell'anno sono affluiti circa 403 milioni di franchi (anno precedente CHF 222 mio.) nei conti di libero passaggio, circa 97 milioni di franchi (anno precedente CHF 113 mio.) nella previdenza LPP e circa 29 milioni di franchi (anno precedente deflusso di CHF 22 mio.) nell'assicurazione rischio per disoccupati.

Afflusso di capitali netto *	2011 in CHF	2010 in CHF	Scarto
Netto complessivo	528'902'266.38	357'054'559.24	48.1%
Netto LPP	96'913'171.52	112'863'188.18	-14.1%
Netto CLP	403'480'450.51	222'501'950.27	81.3%
Netto AD	28'508'644.35	21'689'420.79	31.4%

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

4. CONTO ANNUALE

4.1. Bilancio Fondazione complessiva

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

4.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

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

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

5. COMPITI E ORGANIZZAZIONE

5.1. Forma giuridica e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un istituto di previdenza di diritto privato. È stata fondata dalle organizzazioni mantello sindacali e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983¹. È iscritta nel registro di commercio della Città di Berna con il nome di «Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)».

5.2. Compiti

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

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

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

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

5.3. Organizzazione e organigramma

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

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

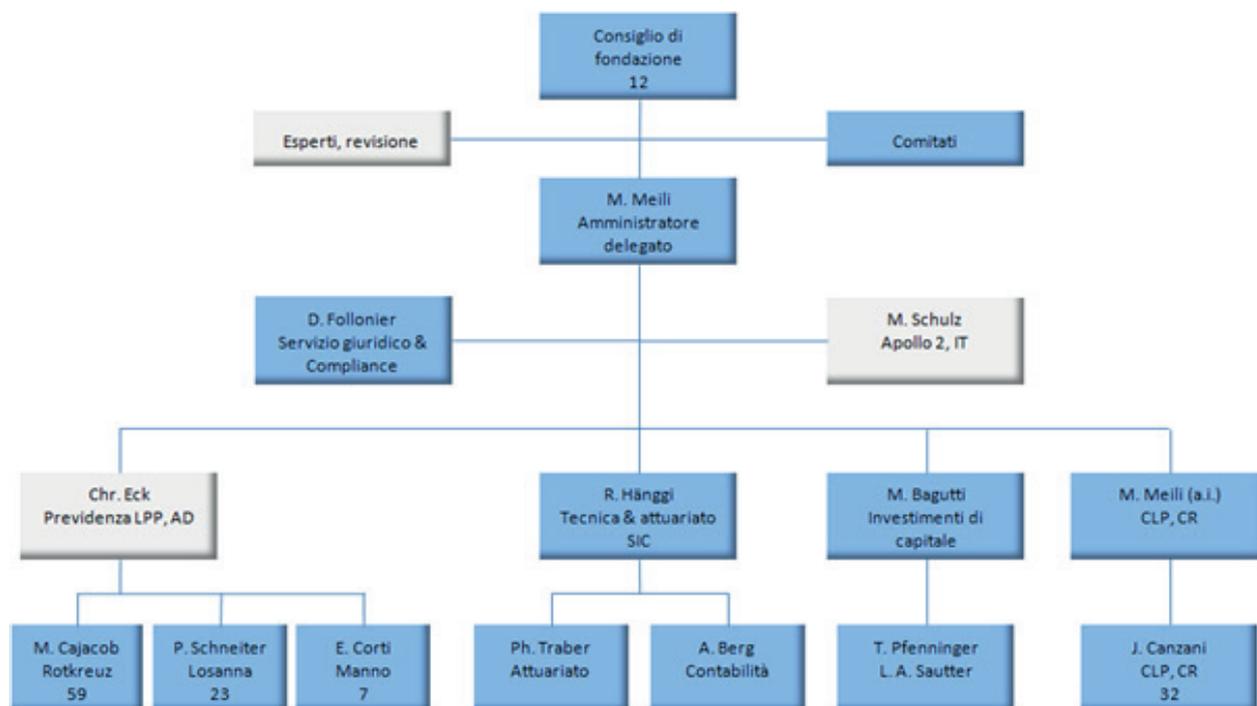
Nel settore investment-controlling la Fondazione viene affiancata dalla PPCmetrics AG, nella contabilità dei titoli e nella global custody dalla UBS AG e per la parte giuridica dal dott. Hans-Ulrich Stauffer. Patrick Spuhler, Swisscanto Vorsorge AG, è attivo quale esperto di assicurazioni pensionistiche.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

L'organo supremo dell'Istituto collettore è il Consiglio di fondazione. Esso si compone di dodici membri. Dieci rappresentanti vengono delegati dalle organizzazioni mantello dei lavoratori e dei datori di lavoro, due rappresentanti vengono designati dall'Amministrazione pubblica.

Il Consiglio di fondazione ha istituito dei comitati, che lo affiancano e sostengono, incaricandoli di diversi compiti.

¹ 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).

A fine 2011 vigeva la seguente organizzazione:



5.4. Consiglio di fondazione stato 31.12.2011 (mandato dal 1.1.2008 al 31.12.2011)

Rappresentanti dei lavoratori

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

Rappresentanti dei datori di lavoro

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

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

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

6. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI

Previdenza professionale obbligatoria e assicurazione rischio per disoccupati

Agenzia regionale per la Svizzera romanda con sede a Losanna

Fondation institution supplétive LPP	Tel.:	021/340 63 33
Agence régionale de la Suisse romande	E-mail:	lausanne@chaeis.ch
Passage St-François 12	Banca	Credit Suisse Zurich, BC 4835
Case postale 6183	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
1002 Lausanne	IBAN	CH40 0483 5175 6337 7100 0

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

Agenzia regionale per la Svizzera italiana con sede a Manno

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	091/610 24 24
Agenzia regionale della Svizzera italiana	E-mail:	manno@chaeis.ch
Stabile «Gerra 2000»	Banca	Credit Suisse Zurich, BC 4835
Via Pobiette 11, Casella postale 224	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
6928 Manno	IBAN	CH92 0483 5123 0849 2100 0

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

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

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	041/799 75 75
Zweigstelle Deutschschweiz	E-mail:	rotkreuz@chaeis.ch
Erlenring 2	Banca	Credit Suisse Zürich, BC 4835
Postfach 664	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
6343 Rotkreuz	IBAN	CH78 0483 5135 6146 9100 0

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

Esecuzione dell'assicurazione rischio per disoccupati con sede a Zurigo

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	041/799 75 75
Risikoversicherung für Arbeitslose	E-mail:	alv-de@chaeis.ch
Weststrasse 50	Banca	PostFinance
8003 Zürich	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH42 0900 0000 3044 8355 4

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

Amministrazione conti di libero passaggio

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

Competente per: *l'intera Svizzera*

Amministrazione controllo della riaffiliazione

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

Competente per: *l'intera Svizzera*

Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione

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

Competente per: *l'intera Svizzera*

Fondazione
istituto collettore LPP
Direzione
Weststrasse 50
8003 Zurigo