



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP



RAPPORTO E CONTO ANNUALE 2016

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

SOMMARIO

PANORAMICA 10

Cifre indicative	10
------------------	----

1. FONDAZIONE 11

1.1.	Compiti	11
1.1.1.	Compiti e ripartizione degli incarichi	11
1.1.2.	Struttura organizzativa	12
1.2.	Rapporto annuale	12
1.2.1.	Rapporto di attività	12
1.2.2.	Tecnica attuariale	15
1.2.3.	Investimenti di capitale - Fondazione complessiva	16
1.3.	Conto annuale	20
1.3.1.	Bilancio e conto d'esercizio	20

2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO 24

2.1.	Panoramica	24
2.1.1.	Funzionamento operativo	24
2.1.2.	Cifre indicative	24
2.1.3.	Membri attivi	25
2.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	25
2.1.5.	Investimenti di capitale	25
2.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	26
2.1.7.	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	27
2.1.8.	Spiegazione di ulteriori posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	28
2.2.	Conto annuale conti di libero passaggio	30
2.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	30

3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE 34

3.1.	Panoramica	34
3.1.1.	Funzionamento operativo	34
3.1.2.	Cifre indicative	35
3.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	35
3.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	37
3.1.5.	Investimenti di capitale	37
3.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	38
3.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	41
3.1.8.	Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	42
3.2.	Conto annuale previdenza LPP	45
3.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	45

4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI 50

4.1.	Panoramica	50
4.1.1.	Funzionamento operativo	50
4.1.2.	Cifre indicative	50
4.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	51
4.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	52
4.1.5.	Investimenti di capitale	52
4.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	53
4.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	55
4.1.8.	Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	55
4.2.	Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati	58
4.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	58

5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 62

5.1.	Panoramica	62
5.1.1.	Funzionamento operativo	62
5.1.2.	Cifre indicative	62
5.1.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	62
5.1.4.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	62
5.1.5.	Illustrazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	63
5.2.	Conto annuale controllo della riaffiliazione	64
5.2.1.	Bilancio e conto d'esercizio	64

6.1.	Basi e organizzazione	66
6.1.1.	Forma giuridica e scopo	66
6.1.2.	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	67
6.1.3.	Indicazione degli atti e dei regolamenti	67
6.1.4.	Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma	67
6.1.5.	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	69
6.1.6.	Datori di lavoro affiliati	69
6.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	69
6.2.1.	Assicurati attivi	69
6.2.2.	Beneficiari di rendite	69
6.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	69
6.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	69
6.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	69
6.4.	Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità	70
6.4.1.	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	70
6.4.2.	Criteri contabili e di rendicontazione	70
6.4.3.	Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	70
6.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	70
6.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	70
6.5.2.	Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	70
6.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	70
6.5.4.	Evoluzione delle riserve matematiche per beneficiari di rendita	70
6.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	71
6.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	71
6.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	73
6.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	73
6.6.1.	Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento sugli investimenti	73
6.6.2.	Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente della sicurezza e delle ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)	74
6.6.3.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	74
6.6.4.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	75
6.6.5.	Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	75
6.6.6.	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending	75
6.6.7.	Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	75
6.6.8.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro	77
6.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	77
6.7.1.	Dispendio amministrativo	77
6.8.	Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza	78
6.9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	78
6.9.1.	Liquidazioni parziali	78
6.9.2.	Costituzione in pegno di attivi	78
6.9.3.	Impegni di locazione a lungo termine	78
6.9.4.	Azioni legali in corso	78
6.10.	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	80

7.	RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE	82
8.	UFFICI OPERATIVI / INDIRIZZI	86

INTRODUZIONE

Nel 2016 la Fondazione istituto collettore LPP si è nuovamente dovuta confrontare con particolari sfide, che hanno richiesto un impegno supplementare del personale e di tutti gli organi a ogni livello.

La forte crescita dei conti di libero passaggio, che da anni persiste in seno all'Istituto collettore, è continuata senza sosta anche nel 2016. Nel mese di dicembre il numero dei conti attivi ha così superato per la prima volta la soglia del milione e il patrimonio quella dei 10 miliardi di franchi. Le sfide operative che ne sono derivate hanno potuto essere raccolte e gestite a buon fine solo ampliando l'organico. Sul capitale il settore ha conseguito un rendimento dell'1.6%. Si tratta di un successo, soprattutto perché sulla base della limitata capacità di rischio più della metà del patrimonio dev'essere investito su un mercato monetario contraddistinto da interessi negativi.

Per l'Istituto collettore il progetto di maggior portata è stata l'applicazione del nuovo diritto sul divorzio entrato in vigore già il 1° gennaio 2017. Nel quadro di questa legge la Fondazione istituto collettore assume nuovamente il ruolo di chiave di volta del secondo pilastro, poiché presso la Fondazione, dopo il raggiungimento dell'età pensionabile, le prestazioni finanziarie di libero passaggio percepite dalla compensazione della previdenza in caso di divorzio possono essere convertite in una rendita – per quanto ciò non sia possibile presso un altro istituto previdenziale. Per rendere operative le nuove disposizioni di legge, sono stati introdotti nuovi processi lavorativi e adeguati quelli già esistenti. Inoltre si sono resi necessari estesi chiarimenti legali e i sistemi amministrativi hanno dovuto essere adeguati di conseguenza. Grazie al loro grande impegno, le persone coinvolte sono riuscite a portare a termine il progetto con successo e nei tempi previsti.

Durante l'anno oggetto del rapporto il Consiglio di fondazione e il suo Comitato sono stati impegnati nella ricerca di un nuovo amministratore delegato, in quanto Max Meili ha terminato il proprio incarico presso l'Istituto collettore a fine maggio. La ricerca è sfociata nella nomina di Marc Gamba da parte del Consiglio di fondazione in occasione della riunione straordinaria del 26 ottobre. Marc Gamba è entrato in servizio presso l'Istituto collettore il 1° gennaio 2017.

Una grande sfida per l'intero secondo pilastro in Svizzera riguarda la persistenza di interessi negativi sul mercato dei capitali. In ottica futura non promettono nulla di buono per la stabilità del sistema della rendite. Tuttavia, poiché nell'esercizio in rassegna gli interessi si sono ulteriormente abbassati a seguito della politica monetaria spiccatamente espansiva delle banche di emissione, i portafogli obbligazionari vantavano utili da valutazione. Anche le borse azionarie estere e gli immobili hanno acquistato valore. Di conseguenza i settori LPP e AD dell'Istituto collettore presentano complessivamente, con il 3.7% rispettivamente il 3.5% rendimenti assicuranti sui loro patrimoni investiti con prudenza.

A causa del persistere di interessi bassi il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre l'interesse tecnico nel settore LPP dal 2.5% al 2.0%. Questa misura ha immediatamente prodotto un grado di copertura inferiore, ma garantisce una valutazione più realistica degli impegni in questo settore.

Per la Fondazione istituto collettore non mancheranno le sfide neppure nel prossimo futuro. Una di molte sarà la «Previdenza per la vecchiaia 2020» – nella misura in cui nell'autunno 2017 supererà lo scoglio della votazione popolare.

Cogliamo l'occasione per ringraziare tutti i collaboratori e tutte le collaboratrici, gli organi e i terzi, senza i quali l'Istituto collettore non potrebbe adempiere il proprio mandato in questa forma.

Dr. Doris Bianchi
Presidente del Consiglio
di fondazione

Roman Senti
Viceamministratore
delegato

Marc Gamba
Amministratore delegato
dal 01.01.2017

1. FONDAZIONE

PANORAMICA

Cifre indicative

Fondazione complessiva	2016	2015	Scarto
Numero conti/assicurati attivi	1'212'127	1'151'133	5.3%
Numero rendite versate	9'740	9'276	5.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	13'177'925'924	11'640'133'850	13.2%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	12'047'533'148	10'638'731'016	13.2%
Eccedenza dei ricavi/costi ⁵	128'989'942	-68'409'770	—
Spese amministrative dirette ²	17'280'510	16'076'196	7.5%
Rendimento sul capitale ³	2.0%	0.1%	1.9%
Grado di copertura ⁴	109.4%	109.4%	0.0%
CLP	2016	2015	Scarto
Numero conti	1'016'436	957'810	6.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	10'088'815'937	8'854'193'885	13.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	9'512'895'023	8'363'903'708	13.7%
Eccedenza dei ricavi/costi ¹	85'630'738	-89'829'856	—
Spese amministrative dirette ²	5'222'631	4'427'046	18.0%
Spese amministrative dirette per conto in CHF	5.14	4.62	11.2%
Rendimento sul capitale ³	1.6%	-0.1%	1.7%
Remunerazione dei conti ⁴	0.2%	0.3%	-0.1%
Grado di copertura ⁴	106.1%	105.9%	0.2%
LPP	2016	2015	Scarto
Numero assicurati attivi	36'319	34'694	4.7%
Numero rendite versate	5'177	4'733	9.4%
Numero datori di lavoro affiliati/aziende	26'936	24'325	10.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	2'352'584'804	2'089'280'067	12.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	2'101'025'125	1'835'238'307	14.5%
Eccedenza dei costi ¹	-2'482'081	-13'865'143	-82.1%
Spese amministrative dirette ²	10'904'630	10'666'138	2.2%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF	262.79	270.53	-2.9%
Rendimento sul capitale ³	3.7%	0.8%	2.9%
Interesse tecnico ⁴	2.0%	2.5%	-0.5%
Grado di copertura ⁴	112.0%	113.8%	-1.8%
AD	2016	2015	Scarto
Numero assicurati attivi	159'372	158'629	0.5%
Numero rendite versate	4'563	4'543	0.4%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	736'525'183	696'659'898	5.7%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	433'613'000	439'589'000	-1.4%
Eccedenza ricavi ⁵	45'841'285	35'285'228	29.9%
Spese amministrative dirette ²	1'038'964	830'717	25.1%
Spese amministrative per rendita versata in CHF	227.69	182.86	24.5%
Rendimento sul capitale ³	3.5%	0.2%	3.3%
Interesse tecnico	2.0%	2.0%	0.0%
Grado di copertura ⁴	169.9%	158.5%	11.4%
CR	2016	2015	Scarto
Numero notifiche	16'755	16'120	3.9%
Spese amministrative dirette ²	114'285	152'296	-25.0%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	6.82	9.45	-27.8%



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 («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 («CLP»): gestione dei conti di libero passaggio;
- > settore assicurazione rischio per disoccupati dal 1° luglio 1997 («AD»): attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati che percepiscono un'indennità giornaliera;
- > settore controllo della riaffiliazione dal 1° gennaio 2005 («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 2016 contava 161 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 SA, nella contabilità dei titoli e nella global custody dalla UBS SA e nel settore legale dal Dr. Hans Ulrich Stauffer. Patrick Spuhler, Prevanto SA, è attivo quale esperto di assicurazioni pensionistiche. La società di revisione è la BDO SA, Zurigo.

¹ Prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore

² Senza le spese di gestione patrimoniale

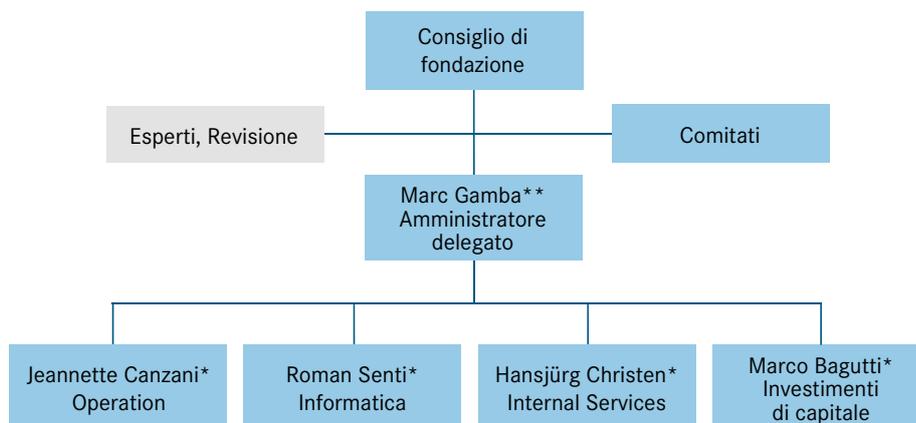
³ Rendimento calcolato secondo il metodo giornaliero TWR (Time weighted Return); scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

⁴ Scarto rispetto all'anno precedente in termini assoluti, ovvero in punti percentuali

⁵ Prima dello scioglimento/della costituzione della riserva per oscillazione di valore

1.1.2. Struttura organizzativa

Al 31.12.2016 vigeva la seguente organizzazione:



* Membro della direzione

** dal 01.01.2017

1.2. Rapporto annuale

1.2.1. Rapporto di attività

1.2.1.1. In generale

Intanto è quasi divenuta un'abitudine comunicare cifre d'affari straordinariamente elevate. È un discorso che vale anche per l'esercizio 2016, durante il quale nel settore CLP sono stati elaborati versamenti in entrata per circa CHF 2.49 miliardi di franchi e versamenti in uscita per circa 1.44 miliardi di franchi. Anche il settore previdenza LPP è di nuovo cresciuto praticamente in tutti gli ambiti quali numero di affiliazioni e di assicurati, patrimonio previdenziale ed effettivo dei beneficiari di rendita. Nel settore controllo delle riaffiliazioni il numero delle notifiche è nuovamente aumentato, mentre il numero di rendite nell'assicurazione rischio per disoccupati si è attestato più o meno sul livello dell'anno precedente.

Per quanto riguarda gli investimenti di capitale la Fondazione istituto collettore punta su una strategia d'investimento relativamente povera di rischi, poiché la sua struttura degli impegni si discosta da quella di un istituto previdenziale tradizionale (in particolare nei settori AD e CLP). Tuttavia nel 2016 ha conseguito un buon rendimento del 2.0%. In tutti i settori operativi i rendimenti-obiettivo sono stati chiaramente superati.

Nel settore tecnica & attuarato si è trattato principalmente di mettere finanziariamente in sicurezza gli impegni futuri. A questo scopo sono state introdotte le tavole di mortalità periodiche aggiornate LPP 2015 e il tasso d'interesse tecnico è stato generalmente ridotto al 2.0%. Una delle sfide principali per la Fondazione consiste nel finanziare il tasso di conversione LPP, che in ottica di tecnica attuariale è troppo elevato, in quanto nei propri effettivi la Fondazione non registra praticamente alcuna quota sovraobbligatoria. Durante l'anno che si è concluso l'attuarato ha dedicato particolare attenzione a questo tema.

Nel 2016 il settore CLP ha nuovamente registrato un fatturato cospicuo. I già menzionati elevati afflussi e deflussi di mezzi sono stati una grande sfida per l'organizzazione dell'Istituto collettore. Neppure l'abbassamento del tasso d'interesse allo 0.2% ha modificato questa situazione. Con oltre un milione di conti attivi l'Istituto collettore vanta una situazione unica in Svizzera. Comunque la media dei saldi pari a circa 9'400 franchi permane molto bassa.

Nel settore previdenza LPP il numero delle affiliazioni e delle persone assicurate è di nuovo aumentato. Analogamente a quanto avvenuto per il settore CLP, anche nel settore LPP c'è stato grande traffico negli effettivi. Di complessivamente 36'300 assicurati sono state elaborate circa 10'700 uscite e circa 12'300 entrate. A fronte di un effettivo totale di 26'900 aziende affiliate, a 6'200 neoaffiliazioni si sono contrapposti 3'600 scioglimenti. A queste condizioni è importante disporre di un'amministrazione efficiente per mantenere i costi entro limiti ragionevoli.

Nel 2016 diverse sezioni della Fondazione si sono occupate intensamente dell'attuazione della nuova compensazione della previdenza in caso di divorzio. Hanno dovuto essere rivisti tutti i regolamenti sulla previdenza, adeguati i documenti della Fondazione e formulato un nuovo regolamento per la conversione in rendita delle prestazioni di libero passaggio derivanti dal divorzio. La conversione in rendita costituisce un nuovo compito per l'Istituto collettore, al quale ora è ben preparato.

Nel settore AD aumentano i casi di prestazione da elaborare. C'era da aspettarselo da tempo, in quanto da alcuni anni il numero delle persone disoccupate tende ad aumentare. Il team servizio prestazioni ha tuttavia tempestivamente evaso l'accresciuto numero di dossier grazie al fatto che nel frattempo è stato possibile sostituire appieno le partenze registrate negli ultimi anni fra le risorse umane.

Per il settore IT nel 2016 la sfida maggiore è stato l'allineamento del sistema gestionale al nuovo diritto sul divorzio. Oltre a numerose piccole estensioni di processi già esistenti, ha dovuto essere implementata la conversione in rendite di prestazioni di libero passaggio correlate al divorzio. La nuova società di revisione BDO ha svolto un'approfondita revisione IT, che ha evidenziato la buona maturità dell'Istituto collettore.

1.2.1.2. Consiglio di fondazione

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

- > nomina del nuovo amministratore delegato
- > presa di conoscenza dei rapporti dell'organo di revisione e del perito per la previdenza professionale
- > approvazione del conto annuale 2015
- > presa di conoscenza del parere sulla verifica della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) sul rapporto 31.12.2015
- > approvazione del reporting sui rischi operazionali (sistema di controllo interno)
- > approvazione degli adeguamenti dei documenti della Fondazione e dei regolamenti sulla previdenza a seguito dell'introduzione del nuovo diritto sul divorzio
- > approvazione del Regolamento «Rendite dalla compensazione previdenziale a seguito di divorzio» (nuovo compito della Fondazione)
- > adeguamento delle basi e dei parametri di tecnica attuariale (LPP 2015, interesse tecnico 2.0%, rincaro 1.0%) nei settori LPP e AD.
- > corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio
- > approvazione del preventivo 2017

1.2.1.3. Comitati

1.2.1.3.1. Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2016 il Comitato del Consiglio di fondazione si è riunito per sette sedute ordinarie come pure due straordinarie. Si è occupato in particolare della successione dell'amministratore delegato e di garantire una fase di transizione senza intoppi. Inoltre ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione, per quanto non

fossero stati allestiti dal Comitato addetto agli investimenti. A questo proposito il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è occupato delle perizie di tecnica attuariale dell'esperto e della messa in pratica delle misure raccomandate (adeguamento della tavola periodica della mortalità e dei tassi d'interesse tecnici). Sulla base della nuova compensazione previdenziale in caso di divorzio ha pure fatto rielaborare i documenti della Fondazione e i regolamenti sulla previdenza e ha preparato il dossier per il Consiglio di fondazione. Altro tema importante delle sedute del Comitato sono stati l'ulteriore sviluppo della Fondazione e il margine di manovra necessario per questa evoluzione. La discussione sull'argomento non ancora conclusa e occuperà il Comitato anche durante l'esercizio 2017.

1.2.1.3.2. Comitato incaricato degli investimenti

Oltre ai dossier standard di reporting e controlling, il Comitato incaricato degli investimenti ha analizzato, durante le sue sei sedute del 2016, ulteriori possibilità d'investimento nel settore degli investimenti a interessi fissi. Ha deciso di verificare nel dettaglio, se la Fondazione debba accordare prestiti direttivi a istituzioni di diritto pubblico in Svizzera. A tal fine, in occasione della seduta di dicembre, il Consiglio di fondazione ha adeguato il Regolamento sugli investimenti.

Inoltre la Società Ecofin Investment Consulting AG ha esaminato la qualità e la capacità di rispondere alle sfide del futuro dell'organizzazione degli investimenti dell'Istituto collettore. Durante la seduta di dicembre il Comitato incaricato degli investimenti ha preso atto per la prima volta dei risultati. Li analizzerà nel dettaglio nel 2017.

1.2.1.4. Progetti

1.2.1.4.1. Organizzazione intelligente

Negli ultimi anni l'organizzazione dell'Istituto collettore ha subito un forte sviluppo sia nella dimensione, nella struttura sia nei processi. Numerosi importanti progetti sono stati realizzati con successo e a ritmo sostenuto. Questa rapida evoluzione sollecita fortemente tutti i collaboratori incrementando il potenziale di assenze per malattia. Tenuto conto della situazione, la Direzione ha deciso di promuovere complessivamente la salute del proprio personale.

Nel 2015 la Direzione ha lanciato il progetto sostenuto esternamente «Organizzazione intelligente», con il quale viene approfondito su più anni il tema «lavoro e salute». L'obiettivo generale di questo progetto consiste nel rafforzare costantemente la capacità di rendimento dell'organizzazione. Nel 2016 sono stati avviati sei progetti parziali, che si basano sulle conoscenze acquisite tramite un sondaggio fra i collaboratori e le collaboratrici nonché su seminari con la Direzione e i quadri intermedi. In questi progetti parziali i quadri e i collaboratori interessati si sono dedicati a questi obiettivi:

- > Chiarificazione dei valori:
creare un codice interno di valori e radicarlo nella cultura aziendale
- > Sviluppo organizzativo incentivante la salute / gestione della salute in azienda:
sensibilizzare i collaboratori e le collaboratrici di tutti i livelli nei confronti del tema «lavoro e salute». Incrementare la capacità di percezione e attivazione di risorse (nascoste) e ridurre la pressione vissuta nel contesto professionale
- > Comunicazione interna:
sensibilità interna all'azienda, potenziare la cultura della fiducia e l'identificazione dei collaboratori e delle collaboratrici con la Fondazione
- > Configurazione del posto di lavoro in modo da favorire la salute:
sostenere, adeguando l'offerta e la struttura degli spazi, gli obiettivi negli ambiti cultura aziendale e gestione della salute in azienda

- > Competenza tecnica in materia di previdenza professionale:
elaborare le basi per estendere la competenza specialistica dei collaboratori e delle collaboratrici nel settore della previdenza professionale
- > Sviluppo delle figure dirigenziali:
sviluppare il senso collettivo per la funzione dirigenziale e incentivare a tutti i livelli la competenza dirigenziale

1.2.1.4.2. Compensazione previdenziale in caso di divorzio

Il 1° gennaio 2017 sono entrate in vigore le modifiche della legge e dell'ordinanza relative alla compensazione previdenziale in caso di divorzio. Queste modifiche hanno reso necessari diversi adeguamenti e inserimenti di nuove disposizioni:

L'Istituto collettore ha ricevuto il compito di convertire i mezzi derivanti dalla compensazione della previdenza in una rendita. Questo compito è stato inserito negli atti costitutivi della Fondazione e la CAV PP li ha approvati.

Per questo nuovo compito l'Istituto collettore ha creato il nuovo Regolamento «Rendite dalla compensazione della previdenza a seguito di divorzio». Dopo l'approvazione del Consiglio di fondazione il Regolamento è entrato in vigore il 1° gennaio 2017.

Inoltre sono stati allineati alle modifiche della legge e dell'ordinanza le disposizioni generali e i diversi piani previdenziali. Tutte le modifiche sono state anch'esse approvate dal Consiglio di fondazione e sono entrate in vigore il 1° gennaio 2017.

1.2.1.4.3. Nuova ubicazione per l'agenzia regionale in Ticino

A fine 2016 l'agenzia regionale sita in Ticino si è trasferita da Manno/Lugano nello stabile completamente rinnovato della stazione ferroviaria di Bellinzona.

Il motivo principale di questo trasferimento è dato dalla migliore raggiungibilità della nuova ubicazione con i mezzi di trasporto pubblici e quindi da una maggiore vicinanza alla clientela. Si accorcia inoltre di 1.5 ore la durata della trasferta fra l'agenzia regionale e la sede principale di Zurigo. È così possibile svolgere in una sola giornata riunioni, istruzioni e seminari incluso il viaggio di andata e di ritorno. Analogamente alle altre ubicazioni di Zurigo e Losanna, anche a Bellinzona si lavora in uffici open space e si è ben attrezzati per organizzare riunioni, seminari e videoconferenze.

1.2.2. Tecnica attuariale

1.2.2.1. Risultato

Il risultato dell'esercizio in rassegna si compone sostanzialmente della quota del risultato interessi, rischio e costi.

Con 158 milioni di franchi il risultato degli interessi è decisamente migliore rispetto all'anno prima. Sia i mercati azionari in rialzo sia gli interessi in calo nelle obbligazioni hanno influenzato positivamente il risultato nell'esercizio in rassegna. La maturazione di interessi degli averi di vecchiaia con il tasso d'interesse minimo previsto a norma di legge dell'1.25%, la corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio con un tasso d'interesse dello 0.3% risp. 0.2% dal mese di aprile nonché la corresponsione di interessi sui capitali di copertura dei beneficiari di rendite con il tasso d'interesse tecnico del 2.0% (settore AD) risp. 2.5% (settore LPP) hanno quindi potuto essere finanziati con gli utili derivanti dagli investimenti (rendimento 2.0%).

Con -25.5 milioni di franchi il risultato del rischio è, per la prima volta dal 2012, negativo. Questo esito è stato condizionato soprattutto dall'adeguamento delle basi e dei parametri tecnici (LPP 2015, tasso d'interesse tecnico 2.0%, rincaro 1.0%) nei settori LPP e AD. Questo adeguamento ha prodotto da un lato uno speciale dispendio di circa 29.3 milioni di franchi, dall'altro una valutazione più realistica degli impegni. Il vero e proprio andamento evidenzia il medesimo quadro degli anni precedenti: un carico dei sinistri in linea con le aspettative, per rischi di invalidità e decesso, che è stato coperto in misura da sufficiente a buona tramite i contributi come pure spese in continuo aumento per l'innalzamento del tasso di conversione legale, che hanno dovuto essere di nuovo sovvenzionate trasversalmente a carico dei contributi per i rischi di decesso e invalidità.

Con 0.06 milioni di franchi il risultato sul fronte dei costi è leggermente positivo, benché dal 2011 nel settore CLP non vengano più riscossi contributi alle spese. Nei settori LPP e AD i relativi contributi hanno coperto i costi amministrativi correnti. Pertanto il settore LPP ha potuto rinunciare anche quest'anno a una copertura del deficit tramite il fondo di garanzia.

Nel complesso l'esercizio chiude con un'eccedenza di utili di 129 milioni di franchi.

Scomposizione del risultato Fondazione intera	2016 CHF	2015 ¹ CHF	Scarto
Risultato interessi	157'543'636	-108'482'850	—
Risultato netto da investimenti patrimoniali	243'565'266	-2'714'210	—
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-30'786'630	-53'343'640	-42.3%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-21'769'000	-20'055'000	8.5%
Costituzione accantonamento per la protezione del capitale	-33'466'000	-32'370'000	3.4%
Risultato rischio	-25'512'527	42'704'391	—
Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)	76'852'056	85'505'204	-10.1%
Somme sinistri	-102'364'583	-42'800'813	139.2%
Risultato costi	63'312	-1'461'653	—
Contributi alle spese amministrative	18'210'526	17'025'114	7.0%
Utile da prestazioni fornite	6'599'571	4'740'749	39.2%
Spese amministrative	-24'746'785	-23'227'515	6.5%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	132'094'421	-67'240'112	—
Risultato diversi proventi e dispendi	-3'104'479	-1'100'758	182.0%
Eccedenza costi/ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	128'989'942	-68'409'770	—

¹ Divergenza dall'anno precedente: «utile da interessi sulla compensazione del rincaro» ora documentato nel risultato del rischio

1.2.3. Investimenti di capitale – Fondazione complessiva

1.2.3.1. Retrospettiva sull'andamento del mercato

Nel corso dei primi nove mesi – in particolare dopo la decisione degli Inglesi di abbandonare l'UE – gli interessi sono scesi ai minimi storici. Ci sono stati giorni, nei quali tutte le obbligazioni della Confederazione sono state negoziate con rendimenti negativi, anche quelle che dovranno essere rimborsate solo fra cinquant'anni. Solo l'elezione a sorpresa di Donald Trump a Presidente degli Stati Uniti d'America ha interrotto il trend che puntava a interessi ancora più bassi. Considerato sull'intero anno è comunque risultata una plusvalenza nella valutazione degli investimenti obbligazionari. Il risultato elettorale negli USA ha pure generato un sorprendente netto rialzo delle borse azionarie nelle nazioni industrializzate e nei Paesi emergenti. A costituire un'eccezione è stata la borsa svizzera, che misurata sullo Swiss Performance Index SPI® ha leggermente perso valore.

Durante la fase di contrazione degli interessi sono cresciute la domanda e la stima degli immobili. La categoria d'investimento che, analizzata separatamente, è stata di gran lunga la più redditizia per l'Istituto collettore è stata quella delle materie prime. Il loro valore è salito nel corso dell'anno di circa il 22%.

1.2.3.2. Organizzazione degli investimenti

Nell'esercizio oggetto del rapporto l'organizzazione degli investimenti non ha subito modifiche.

1.2.3.3. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento di fine 2015 è rimasta inalterata a tutti i livelli durante l'anno 2016.

Strategia d'investimento 2016	Complessivamente ¹	LPP	CLP ²	AD ²
Liquidità/mercato monetario CHF	38.0%	1.0%	47.5%	20.0%
Obbligazioni Svizzera	20.3%	46.0%	14.0%	29.0%
Obbligazioni mondo	15.6%	20.0%	14.5%	17.0%
Azioni Svizzera	4.3%	5.0%	4.0%	5.5%
Azioni mondo	10.6%	12.0%	10.0%	14.5%
Azioni mercati emergenti	2.1%	2.0%	2.0%	3.0%
Immobili Svizzera	7.5%	10.0%	7.0%	7.0%
Immobili mondo	0.5%	2.0%	0.0%	2.0%
Investimenti alternativi	1.2%	2.0%	1.0%	2.0%
Materie prime	1.2%	2.0%	1.0%	2.0%
Altri investimenti alternativi ³	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

¹ ponderato, basato sulle singole strategie e investimenti di capitale dei settori operativi

² strategia d'investimento dinamica

³ investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non soddisfano i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e pertanto fanno stato come investimenti alternativi.

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 31.12.2016 Fondazione complessiva	Strategia ¹	Fasce d'oscillazione ¹		Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	38.0%	26.0%	52.5%	5'314'781'367	40.6%
Obbligazioni Svizzera	20.3%	17.7%	22.9%	2'568'101'013	19.6%
Obbligazioni mondo	15.6%	13.6%	17.6%	2'006'334'498	15.3%
Azioni Svizzera	4.3%	3.3%	5.3%	589'538'970	4.5%
Azioni mondo	10.6%	6.2%	13.4%	1'270'548'427	9.7%
Azioni mercati emergenti	2.1%	1.1%	3.1%	215'035'343	1.6%
Immobili Svizzera	7.5%	2.7%	10.3%	953'146'296	7.3%
Immobili mondo	0.5%	0.2%	2.2%	57'292'691	0.4%
Materie prime	1.2%	0.2%	1.8%	141'511'705	1.1%
Overlay di valuta				-21'629'724	-0.2%
Totale investimenti di capitale				13'094'660'585	100.0%
Di cui investimenti alternativi	1.2%	0.2%	6.8%	210'164'898	1.6%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	1.2%	0.2%	1.8%	141'511'705	1.1%
Altri investimenti alternativi ²	0.0%	0.0%	5.0%	68'653'193	0.5%

¹ ponderato, basato sulle singole strategie risp. fasce di fluttuazione e investimenti di capitale dei settori operativi

² investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non soddisfano i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e pertanto fanno stato come investimenti alternativi.

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 2016 calcolata secondo il metodo giornaliero TWR (Time Weighted Return) sull'intero patrimonio della Fondazione ammontava al 2.0%. Si tratta di un risultato decisamente migliore dello 0.1% dell'anno precedente.

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale 31.12.2016			Performance 2016	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia ¹	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	5'314.8	40.6%	38.0%	-0.6%	-0.9%
Obbligazioni Svizzera	2'568.1	19.6%	20.3%	1.4%	1.6%
Obbligazioni mondo	2'006.3	15.3%	15.6%	2.9%	4.1%
Azioni Svizzera	589.5	4.5%	4.3%	-1.5%	-1.4%
Azioni mondo	1'270.5	9.7%	10.6%	10.8%	10.3%
Azioni mercati emergenti	215.0	1.6%	2.1%	12.9%	12.9%
Immobili Svizzera	953.1	7.3%	7.5%	5.3%	6.6%
Immobili mondo	57.3	0.4%	0.5%	7.6%	7.6%
Materie prime	141.5	1.1%	1.2%	21.8%	19.2%
Overlay di valuta	-21.6	-0.2%			
Totale complessivo	13'094.7	100.0%	100.0%	2.0%	2.3%

¹ ponderato, basato sulle singole strategie e investimenti di capitale dei settori operativi

Il rendimento-obiettivo è stato superato in tutti i settori operativi. Tuttavia si sono registrate evidenti differenze di rendimento fra i settori. Dal momento che sui conti di libero passaggio non si è potuto intervenire praticamente con nessuna misura di risanamento, il patrimonio in questo settore è amministrato secondo principi conservativi. In questo modo è stato possibile evitare perdite considerevoli. Il rendimento conseguito di più 1.6% nell'anno 2016 può quindi essere considerato un successo, in particolare perché più della metà del patrimonio ha dovuto essere investito con interessi negativi. Come nell'anno precedente, sul patrimonio LPP si è ottenuto, grazie alla cospicua quota obbligazionaria, il miglior rendimento (3.7%) fra i settori.

Senza la garanzia della valuta il risultato annuo sarebbe stato leggermente più elevato (+0.2 punti percentuali). Lo scopo della garanzia della valuta nel patrimonio dell'Istituto collettore consiste nel ridurre il rischio e non nel migliorare il rendimento. Questo scopo è stato conseguito in particolare a fine giugno, quando gli Inglesi hanno deciso di uscire dall'UE e in due giorni la sterlina ha perso il 20% di valore rispetto al franco svizzero.

Rispetto al benchmark la performance sul patrimonio complessivo è inferiore di 0.3 punti percentuali. Questo arretramento si fonda principalmente sulla quota di investimenti a breve termine nel settore CLP, che durante l'anno è stata maggiore rispetto alla strategia. Il concetto di rebalancing basato su regole precise prevede questa preponderanza nel settore mercato monetario/liquidità a fronte di un grado di copertura assegnato.

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 2016 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 di tutte le ditte svizzere, delle quali detiene una partecipazione, secondo le raccomandazioni di Ethos. In merito alla linea adottata nelle votazioni si riferisce 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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	13'352'339'345.85	11'881'718'756.78
Mezzi liquidi	80'749'453.70	94'345'168.20
Crediti a contribuenti	157'803'650.19	144'791'478.98
Altri crediti	18'345'656.57	12'055'351.95
Avere presso terzi	51'718.86	69'276.50
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	2'424'976.91	2'379'093.93
Avere presso il fondo di garanzia	15'174'172.62	8'990'074.29
Avere presso destinatari	694'788.18	616'907.23
Investimenti di capitale	13'094'660'585.39	11'628'826'757.65
Liquidità/mercato monetario CHF	5'314'781'367.17	4'709'347'154.64
Obbligazioni Svizzera	2'568'101'013.25	2'307'568'803.32
Obbligazioni mondo	2'006'334'497.52	1'804'011'587.41
Azioni Svizzera	589'538'969.64	521'612'326.92
Azioni mondo	1'270'548'426.71	1'146'432'210.26
Azioni mercati emergenti	215'035'342.64	179'547'240.82
Materie prime	141'511'705.28	116'220'097.23
Immobili Svizzera	953'146'296.08	809'721'539.45
Immobili mondo	57'292'691.09	54'325'172.34
Overlay di valuta	-21'629'723.99	-19'959'374.74
Infrastrutture d'esercizio	780'000.00	1'700'000.00
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	4'092'882.30	4'152'200.20
Totale attivi	13'356'432'228.15	11'885'870'956.98
PASSIVI		
Impegni	167'074'611.21	235'656'002.37
Prestazioni di libero passaggio e rendite	74'173'632.61	61'451'464.71
Altri impegni	92'900'978.60	174'204'537.66
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	2'690'867.33	2'244'120.00
Riserva datori di lavoro	279'051.16	314'052.72
Accantonamenti non tecnici	8'461'774.09	7'522'931.75
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	12'047'533'147.90	10'638'731'015.63
Capitale di previdenza assicurati attivi	10'362'037'147.90	9'127'069'015.63
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	998'144'000.00	877'581'000.00
Accantonamenti tecnici	687'352'000.00	634'081'000.00
Riserva per oscillazione di valore	929'808'261.23	848'069'940.17
Mezzi non vincolati/sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)	200'584'515.23	153'332'894.34
Stato all'inizio del periodo	153'327'894.34	116'670'090.09
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Eccedenza utili	47'251'620.89	36'657'804.25
Totale passivi	13'356'432'228.15	11'885'870'956.98

1.3.1.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	2016	2015
	CHF	CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere	234'173'643.20	227'225'099.32
Contributi lavoratori	101'006'689.27	99'867'925.16
Contributi datori di lavoro	123'377'806.28	121'341'139.46
Prelievo da riserva contributi datori di lavoro per finanziamento contributi	-37'927.84	-210'180.83
Versamenti una tantum e somme di riscatto	5'400'891.34	2'036'089.57
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	4'231'518.00	3'882'862.00
Versamenti fondo di garanzia insolvenza	135'910.50	208'091.96
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	58'755.65	99'172.00
Prestazioni di entrata	2'823'660'735.22	2'410'435'901.18
Depositi di libero passaggio	2'817'847'790.39	2'405'369'392.89
Versamenti nuove affiliazioni	32'986.98	284'653.00
Versamenti anticipi PPA/divorzio	5'779'957.85	4'781'855.29
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	<i>3'057'834'378.42</i>	<i>2'637'661'000.50</i>
Prestazioni regolamentari	-316'729'426.41	-292'658'135.74
Rendite di vecchiaia	-34'481'213.81	-30'696'412.07
Rendite per superstiti	-5'577'553.53	-4'997'906.72
Rendite di invalidità	-22'057'101.57	-20'928'284.81
Rendite per figli	-2'596'881.11	-2'636'687.34
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-221'419'153.54	-198'209'377.11
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-31'369'746.87	-35'189'467.69
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio	772'224.02	0.00
Prestazioni di uscita	-1'425'357'701.85	-1'141'205'811.01
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-1'376'665'225.89	-1'092'321'595.67
Anticipi PPA/divorzio	-28'163'763.01	-23'250'200.51
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-20'528'712.95	-25'634'014.83
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	<i>-1'742'087'128.26</i>	<i>-1'433'863'946.75</i>
Scioglimento/costituzione	-1'408'838'130.74	-1'247'731'443.25
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati	-1'204'252'502.39	-1'094'236'811.71
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-120'563'000.00	-52'309'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-53'271'000.00	-47'953'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-30'786'629.88	-53'343'640.37
Scioglimento/costituzione riserve contributi	35'001.53	111'008.83
Dispendio assicurativo	-580'135.00	-547'046.00
Contributi al fondo di garanzia	-580'135.00	-547'046.00
Risultato netto dalla quota assicurativa	-93'671'015.58	-44'481'435.50

	2016	2015
	CHF	CHF
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	243'565'266.20	-2'714'210.00
Utile sugli interessi mezzi liquidi	7'013.54	9'807.31
Utile sugli interessi altri crediti	1'998'731.35	1'212'578.27
Utile sugli investimenti di capitale	262'983'668.32	16'133'235.53
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-24'986'260.24	-13'014'767.56
Risultato obbligazioni Svizzera	29'588'265.07	49'161'160.35
Risultato obbligazioni mondo	54'500'892.31	-107'721'331.58
Risultato azioni Svizzera	-6'758'759.73	14'124'707.82
Risultato azioni mondo	124'360'976.67	974'916.07
Risultato azioni mercati emergenti	26'432'759.97	-29'296'876.15
Risultato materie prime	25'656'186.46	-40'489'639.41
Risultato immobili Svizzera	51'252'900.24	51'091'728.29
Risultato immobili mondo	4'848'076.58	4'582'248.52
Risultato overlay di valuta	-21'911'369.01	86'721'089.18
Costo della gestione patrimoniale	-18'756'795.90	-16'432'436.69
Costo degli interessi	-2'667'351.11	-3'637'394.42
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-938'842.34	-2'135'214.78
Utile di altro genere	9'914'252.94	6'875'692.38
Utile da prestazioni fornite	6'599'570.51	4'740'748.63
Altri utili	3'314'682.43	2'134'943.75
Spese di altro genere	-5'132'934.75	-2'727'087.32
Dispendio amministrativo	-24'746'784.52	-23'227'515.12
Spese amministrative generali	-24'372'054.98	-22'833'343.66
Revisione/perito per la previdenza professionale	-272'724.54	-269'171.46
Autorità di vigilanza	-102'005.00	-125'000.00
<i>Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	<i>128'989'941.95</i>	<i>-68'409'770.34</i>
Variatione riserva per oscillazione di valore	-81'738'321.06	105'067'574.59
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-81'738'321.06	0.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	105'067'574.59
Eccedenza dei ricavi	47'251'620.89	36'657'804.25



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

Il settore dei conti di libero passaggio (CLP) è caratterizzato da cifre di fatturato annuali in forte rialzo. Questa situazione ha impegnato molto l'amministrazione: oltre alla crescita del traffico dei pagamenti in entrata e in uscita, nel 2016 i collaboratori e le collaboratrici hanno evaso circa 100'000 richieste telefoniche della clientela.

Il documentato aumento del numero di conti non è più così significativo come negli anni precedenti. Nel periodo che ha preceduto l'assunzione in proprio dell'amministrazione da parte dello stesso Istituto collettore, per ogni deposito veniva aperto un conto. Da qualche anno questi conti multipli per cliente vengono coerentemente accorpati. Va rilevata una crescita di queste operazioni multiple, che si riferiscono a prestazioni di libero passaggio del singolo titolare del conto. Questo flusso di pagamenti in entrata non poteva più essere smaltito dal personale disponibile. Pertanto, nel quarto trimestre, l'Istituto collettore ha assunto temporaneamente 15 persone, che per due mesi hanno elaborato oltre 30'000 entrate di cassa.

Fortunatamente sembra aumentare la consapevolezza nei confronti della differenza fra conti senza nome e conti senza contatto. Nel frattempo è cresciuta la consapevolezza che il denaro non è andato perso, bensì che non è temporaneamente noto l'indirizzo attuale del cliente. La quasi totalità (97% del capitale) delle discrepanze può essere appianata entro i 74/75 anni degli assicurati.

2.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative CLP	2016	2015	Scarto
Numero conti	1'016'436	957'810	6.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	10'088'815'937	8'854'193'885	13.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	9'512'895'023	8'363'903'708	13.7%
Eccedenza dei costi/ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	85'630'738	-89'829'856	—
Spese amministrative dirette ¹	5'222'631	4'427'046	18.0%
Spese amministrative dirette per conto in CHF	5.14	4.62	11.2%
Rendimento sul capitale	1.6%	-0.1%	1.7%
Grado di copertura conseguito	106.1%	105.9%	0.2%
Grado di copertura da conseguire	113.7%	115.6%	-1.9%

¹ Senza le spese di gestione patrimoniale

2.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

Gli investimenti patrimoniali risp. i mezzi per la copertura degli impegni regolamentari ammontano attualmente a 10'088.8 milioni di franchi. Sul denaro investito è stato conseguito un rendimento dell'1.6% (anno precedente -0.1%). Nell'esercizio in oggetto i conti di libero passaggio hanno maturato un interesse dello 0.3% risp. 0.2% dal mese di aprile, l'accantonamento per la tutela del capitale è stato nuovamente costituito nel suo valore-obiettivo e si è rinunciato a riscuotere contributi per coprire le spese di gestione pari a 6.2 milioni di franchi. Grazie al risultato degli investimenti patrimoniali di 144.9 milioni di franchi è stato possibile finanziare questi dispendi. Il conto annuale chiude con un'eccedenza di utile di 85.6 milioni di franchi (anno precedente deficit di CHF 89.8 mio.), che viene interamente addebitato alla riserva per oscillazione del valore.

2.1.3. Membri attivi

2.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei conti amministrati al 31.12.2016 è di 1'016'436 (anno precedente 957'810). La crescita pari al 6.1% è, analogamente agli anni precedenti, molto ragguardevole.

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 copertura del rischio. Tutte le prestazioni vengono erogate sotto forma di capitale.

2.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

Ad eccezione degli anticipi PPA e dei pegni, da inizio 2011 non vengono più riscossi contributi per la copertura delle spese di gestione.

2.1.5. Investimenti di capitale

2.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento è rimasta invariata rispetto all'anno precedente. Neppure il dinamismo insito nella strategia e subordinato al grado di copertura ha prodotto cambiamenti. La strategia con una quota di rischio del 10% ha mantenuto la propria validità durante tutto l'anno.

2.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

L'effettiva asset allocation non è pressoché cambiata nell'esercizio in rassegna. Neppure la chiara preponderanza nel settore mercato monetario/liquidità CHF di +3 punti percentuali con un concetto di rebalancing e gestione del rischio basato su regole precise non si è modificata nel corso dell'anno.

2.1.5.3. Afflusso di capitali

Se si prende in considerazione tutto il denaro pervenuto fino al 31.12.2016, si ottiene un afflusso di capitali totale lordo ammontante a 1'041.6 milioni di franchi. Questo afflusso si compone di pagamenti ricevuti pari a 2'486.2 milioni di franchi e prestazioni versate pari a 1'444.6 milioni di franchi.

Di fatto nell'esercizio 2016, rispetto ai due anni precedenti (54.1%, 25.6%), la crescita del flusso netto sui conti di libero passaggio pari a +5.3% è rallentata, rapportato al capitale di risparmio il miliardo supplementare si traduce comunque in un plus annuo del 13.7%.

Afflusso di capitali	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
lordo	1'041'674'762	1'044'357'870	-0.3%
netto ¹	1'089'841'672	1'034'883'996	5.3%

¹ Contributi contabilizzati dedotte le prestazioni versate e le spese di gestione, senza speciali utili e delimitazioni

2.1.5.4. Rendimento

Il rendimento sugli investimenti di capitale ammonta all'1.6% rispetto al -0.1% dell'anno precedente.

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio al 01.01.	8'120'294'708	7'041'309'575	15.3%
Depositi di libero passaggio	2'531'528'302	2'191'193'635	15.5%
Versamento anticipi PPA/divorzio	5'340'348	4'101'519	30.2%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-1'227'499'146	-972'147'007	26.3%
Anticipi PPA/divorzio	-25'694'466	-20'377'532	26.1%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-187'645'938	-162'535'366	15.4%
Scioglimento per contributi alle spese	-71'000	-68'900	3.0%
Versamenti illegittimamente	-810	-5'271	-84.6%
Maturazione interessi del capitale a risparmio Ø 0.2% (anno precedente Ø 0.5%)	19'568'025	38'824'056	-49.6%
Totale averi a risparmio assicurati attivi al 31.12.	9'235'820'023	8'120'294'708	13.7%

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 01.01.2013 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. Nell'esercizio in rassegna il Consiglio di fondazione ha tenuto conto del livello persistentemente basso degli interessi riducendo il tasso di maturazione d'interesse dallo 0.3% allo 0.2%.

2.1.6.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	5'920'141'679	5'192'202'712	14.0%

Dell'intero capitale di previdenza di 9.2 miliardi di franchi circa il 64.1% (anno precedente 63.9%) 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 quindi 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 tecnici e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti (accantonamenti tecnici)

Evoluzione accantonamenti tecnici	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	243'609'000	211'239'000	15.3%
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	33'466'000	32'370'000	3.4%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	277'075'000	243'609'000	13.7%

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. Questo accantonamento garantisce che il grado di copertura «a 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. Per questa ragione 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 33.5 milioni di franchi.

2.1.6.6. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP 2

L'elevato afflusso netto di denaro nel settore CLP ha prodotto un assottigliamento delle riserve. È la ragione principale del modesto incremento del grado di copertura di 0.2 punti percentuali nell'anno 2016 nonostante un rendimento dell'1.6% sugli investimenti di capitale.

Grado di copertura	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	9'512'895'023	8'363'903'708	13.7%
Riserva per oscillazione di valore	575'920'915	490'290'177	17.5%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	10'088'815'937	8'854'193'885	13.9%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	106.1%	105.9%	0.2%

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 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	47.5%	32.5%	65.0%	5'113'694'930	50.5%
Obbligazioni Svizzera	14.0%	12.0%	16.0%	1'340'991'451	13.2%
Obbligazioni mondo	14.5%	12.5%	16.5%	1'456'096'774	14.4%
Azioni Svizzera	4.0%	3.0%	5.0%	429'151'674	4.2%
Azioni mondo	10.0%	5.0%	13.0%	898'582'236	8.9%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	140'525'964	1.4%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	677'715'367	6.7%
Immobili mondo	0.0%	0.0%	2.0%	0	0.0%
Materie prime	1.0%	0.0%	1.5%	86'074'328	0.8%
Overlay di valuta				-15'885'223	-0.2%
Totale investimenti di capitale				10'126'947'502	100.0%
Di cui investimenti alternativi	1.0%	0.0%	6.5%	145'347'354	1.4%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	1.0%	0.0%	1.5%	86'074'328	0.8%
Altri investimenti alternativi ¹	0.0%	0.0%	5.0%	59'273'026	0.6%

¹ Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non adempiono i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che quindi fanno stato come investimenti alternativi.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo, tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP 2 come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 sono stati rispettati.

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

2.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	0	3'779	-100.0%
Quote pool imposta preventiva	1'459'265	1'490'600	-2.1%
Averi presso destinatari	8'199	11'199	-26.8%
Totale altri crediti	1'467'464	1'505'578	-2.5%

2.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	67'592'656	128'909'187	-47.6%
Impegni per danni verso terzi	626'000	400'000	56.5%
Impegni in altri settori	8'031'680	6'616'722	21.4%
Imposta alla fonte	520'311	454'964	14.4%
Impegni verso terzi	393'345	249'010	58.0%
Totale altri impegni	77'163'993	136'629'883	-43.5%

2.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	4'099	5'599	-26.8%
Totale accantonamenti non tecnici	4'099	5'599	-26.8%

2.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	169'044	152'481	10.9%
Utili di disbrigo	0	2'262	-100.0%
Diversi/altri utili	0	-22	-100.0%
Totale altri utili	169'044	154'720	9.3%

2.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Oneri postali per la gestione conti	12'711	10'553	20.4%
Altre spese	235'091	8'151	—
Totale altre spese	247'802	18'704	—

2.1.8.6. Dispendio amministrativo

Negli ultimi due anni il dispendio amministrativo era molto contenuto, nell'anno in rassegna è aumentato del 15.5% salendo a 6.18 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'ufficio operativo sono aumentati di 0.8 milioni di franchi. Ad accrescere la spesa sono stati in particolare il potenziamento del personale, resosi necessario a seguito della grande quantità di casi, che ha prodotto costi di personale aggiuntivi pari a circa 0.18 milioni di franchi e il progetto speciale «aperture conti CLP» che ha generato costi per 0.23 milioni di franchi. Un altro incremento dei costi di circa 0.22 milioni di franchi deriva dalle spese in costante rialzo per le telefonate, le affrancature postali e gli affitti come

pure dal rafforzamento dell'IT interno. Il restante aumento della spesa di 0.17 milioni di franchi va attribuito a altre cause di secondario rilievo.

A livello di Fondazione i costi amministrativi della Fondazione sono aumentati di circa 0.04 milioni di franchi raggiungendo quota 0.96 milioni di franchi. Le ragioni di questo incremento sono le stesse elencate al capitolo «Dispendio amministrativo Fondazione complessiva» (cap. 6.7.1.2.).

Dispendio amministrativo	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici operativi	5'222'631	4'427'046	18.0%
Spese amministrative dirette	5'222'631	4'427'046	18.0%
Spese amministrative Fondazione	961'082	925'562	3.8%
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	886'679	855'800	3.6%
Costi dei progetti	27'346	6'362	329.8%
Revisione	33'072	33'525	-1.4%
Autorità di vigilanza	17'851	21'875	-18.4%
Altri onorari	-3'865	8'000	—
Totale spese amministrative	6'183'714	5'352'608	15.5%

Ad eccezione degli anticipi PPA e dei pegni non vengono riscossi contributi per l'amministrazione. Pertanto i costi dei conti di libero passaggio devono essere finanziati praticamente interamente con gli utili di capitale.

Finanziamento spese amministrative	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	71'000	68'900	3.0%
Finanziamento tramite utili di capitale	6'112'714	5'283'708	15.7%
Totale spese amministrative	6'183'714	5'352'608	15.5%

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	10'166'822'823.67	8'991'608'626.14
Mezzi liquidi	38'407'857.69	50'055'879.12
Altri crediti	1'467'463.80	1'505'578.21
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	1'459'264.90	1'494'379.31
Avere presso destinatari	8'198.90	11'198.90
Investimenti di capitale	10'126'947'502.18	8'940'047'168.81
Liquidità/mercato monetario CHF	5'113'694'930.46	4'536'616'657.18
Obbligazioni Svizzera	1'340'991'450.98	1'202'080'412.34
Obbligazioni mondo	1'456'096'774.49	1'286'508'003.17
Azioni Svizzera	429'151'673.61	380'256'718.59
Azioni mondo	898'582'236.09	785'075'411.15
Azioni mercati emergenti	140'525'964.42	125'542'773.11
Materie prime	86'074'327.98	70'648'052.69
Immobili Svizzera	677'715'367.16	567'299'268.66
Overlay di valuta	-15'885'223.01	-13'980'128.08
Totale attivi	10'166'822'823.67	8'991'608'626.14
PASSIVI		
Impegni	77'163'992.95	136'629'883.17
Altri impegni	77'163'992.95	136'629'883.17
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	838'794.01	779'258.38
Accantonamenti non tecnici	4'099.45	5'599.45
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	9'512'895'022.73	8'363'903'708.31
Capitale di previdenza assicurati attivi	9'235'820'022.73	8'120'294'708.31
Accantonamenti tecnici	277'075'000.00	243'609'000.00
Riserva per oscillazione di valore	575'920'914.53	490'290'176.83
Mezzi non vincolati/sottocopertura	0.00	0.00
Totale passivi	10'166'822'823.67	8'991'608'626.14

2.2.1.2. Conto d'esercizio conti di libero passaggio

	2016 CHF	2015 CHF
Prestazioni di entrata	2'536'864'936.11	2'195'287'234.21
Depositi di libero passaggio	2'531'524'588.16	2'191'185'715.15
Versamenti anticipi PPA/divorzio	5'340'347.95	4'101'519.06
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	<i>2'536'864'936.11</i>	<i>2'195'287'234.21</i>
Prestazioni regolamentari	-187'645'937.97	-162'526'090.67
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-159'520'533.22	-131'424'318.29
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-28'125'404.75	-31'101'772.38
Prestazioni di uscita	-1'253'193'612.34	-992'524'539.56
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-1'227'499'145.98	-972'147'007.21
Anticipi PPA/divorzio	-25'694'466.36	-20'377'532.35
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	<i>-1'440'839'550.31</i>	<i>-1'155'050'630.23</i>
Scioglimento/costituzione	-1'149'062'314.42	-1'111'424'033.21
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati	-1'096'028'289.12	-1'040'229'977.64
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-33'466'000.00	-32'370'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-19'568'025.30	-38'824'055.57
Risultato netto dalla quota assicurativa	-53'036'928.62	-71'187'429.23
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	144'857'638.50	-13'496'234.24
Utile sugli interessi mezzi liquidi	0.00	9'766.13
Utile sugli investimenti di capitale	158'747'851.32	-1'752'546.33
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-24'139'791.95	-12'230'718.62
Risultato obbligazioni Svizzera	14'462'480.12	25'063'566.74
Risultato obbligazioni mondo	39'169'441.22	-75'938'875.05
Risultato azioni Svizzera	-5'876'035.55	9'887'883.96
Risultato azioni mondo	82'033'549.25	-1'507'534.08
Risultato azioni mercati emergenti	16'254'028.21	-21'033'053.37
Risultato materie prime	15'652'076.84	-25'922'133.86
Risultato immobili Svizzera	36'089'539.73	37'274'626.78
Risultato overlay di valuta	-14'897'436.55	62'653'691.17
Costo della gestione patrimoniale	-13'664'232.19	-11'668'108.19
Costo degli interessi	-225'980.63	-85'345.85
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	1'500.00	1'500.00
Utile di altro genere	240'043.66	223'620.14
Utile da prestazioni fornite	71'000.00	68'900.00
Altri utili	169'043.66	154'720.14
Spese di altro genere	-247'802.13	-18'704.26
Dispendio amministrativo	-6'183'713.71	-5'352'608.20
Spese amministrative generali	-6'132'791.11	-5'297'207.85
Revisione/perito per la previdenza professionale	-33'071.72	-33'525.35
Autorità di vigilanza	-1'7850.88	-21'875.00
<i>Eccedenza dei costi/ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	<i>85'630'737.70</i>	<i>-89'829'855.79</i>
Variazione riserva per oscillazione di valore	-85'630'737.70	89'829'855.79
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-85'630'737.70	0.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	89'829'855.79
Eccedenza dei ricavi/costi	0.00	0.00



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

I processi nel sistema di gestione Apollo 2 registrano un buon livello di avanzamento. È possibile eseguire efficientemente e visualizzare con chiarezza tutte le tipologie di mutazioni che hanno effetto retroattivo.

L'obiettivo di estendere i piani del segmento sovraobbligatorio (fino al mass. LAINF) è stato accantonato, in quanto l'applicazione delle nuove disposizioni di legge nel settore «compensazione della previdenza dal divorzio» ha avuto la priorità nel secondo semestre 2016. Il nuovo compito descritto nell'art. 60 LPP è stato attuato a ritmo sostenuto per il 01.01.2017. Si è pure iniziato ad analizzare le conseguenze della «Riforma per la previdenza della vecchiaia 2020» e si sono avviati i primi preparativi per la messa in pratica della riforma. Questo tema segnerà anche l'anno 2017.

Nel servizio contenzioso, dopo la fatturazione i clienti vengono accompagnati passo dopo passo. I clienti, che hanno buone probabilità di poter pagare in tempi rapidi gli importi ancora pendenti o perlomeno parte di essi, godono di una consulenza personalizzata. Inoltre vengono accuratamente verificati i piani di ammortamento e i clienti vengono contattati telefonicamente, prima di adire le vie legali. Questo modo di procedere si rivela spesso efficace con ricadute positive sul collettivo.

Negli ultimi due anni sono stati rielaborati i vecchi dati incrementando così l'efficienza. Nella maggior parte dei casi è possibile implementare senza problemi i dati già esistenti risp. attuare le mutazioni. Per quanto riguarda gli altri casi, che devono ancora essere corretti, l'impegno necessario varia.

Nel settore previdenza LPP non è facile occupare i posti con collaboratori dotati di esperienza. Al personale si chiede di svolgere, oltre a molteplici compiti amministrativi, la consulenza intensiva della clientela poiché non è disponibile alcun altro servizio di assistenza a cui rivolgersi in prima battuta. Pertanto non è stato ancora possibile occupare tutte le vacanze.

3.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative LPP	2016	2015	Scarto
Numero assicurati attivi	36'319	34'694	4.7%
Numero rendite versate	5'177	4'733	9.4%
Numero datori di lavoro/aziende	26'936	24'325	10.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	2'352'584'804	2'089'280'067	12.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	2'101'025'125	1'835'238'307	14.5%
Eccedenza dei costi/ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	-2'482'081	-13'865'143	-82.1%
Spese amministrative dirette ¹	10'904'630	10'666'138	2.2%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF	262.79	270.53	-2.9%
Rendimento sul capitale	3.7%	0.8%	2.9%
Grado di copertura conseguito	112.0%	113.8%	-1.8%
Grado di copertura da conseguire	123.2%	123.2%	0.0%

¹ Senza le spese di gestione patrimoniale

3.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

Gli investimenti patrimoniali risp. i mezzi per la copertura delle prestazioni regolamentari sono chiaramente aumentati. Attualmente ammontano a 2'352.6 milioni di franchi. Sul denaro investito è stato conseguito un rendimento del 3.7% (anno precedente 0.8%). I capitali di previdenza degli attivi hanno fruttato nel 2016 un interesse dell'1.25% (anno precedente 1.75%). Assieme alla spesa relativamente contenuta per la corresponsione di interessi (2.5% per beneficiari di rendite, 1.25% per attivi) per i capitali di previdenza, il rendimento conseguito sugli investimenti ha generato un risultato positivo in termini di interessi (CHF 46.7 mio.).

Analogamente agli anni precedenti l'andamento del rischio è stato contrassegnato da perdite di pensionamento a seguito di accresciuti tassi di conversione e da un aggravio di media entità per casi di decesso risp. invalidità. I contributi di rischio non sono bastati per coprire tutti i casi di prestazione e di pensionamento. Ne è quindi risultato un risultato del rischio leggermente negativo. Inoltre sull'anno oggetto del rapporto è gravata una speciale spesa che ha inciso sul risultato dovuta all'adeguamento delle basi e dei parametri tecnici (LPP 2015, tasso d'interesse tecnico 2.0%, rincaro 1.0%) per un ammontare di 44.1 milioni di franchi. L'intero risultato del rischio ammontava quindi a -49.3 milioni di franchi.

I costi di gestione sono stati nuovamente coperti con i contributi ai costi definiti nei regolamenti unitamente agli utili derivanti dal Regolamento sulle spese. Ne è conseguito un risultato dei costi di circa 3.0 milioni di franchi.

Complessivamente il conto chiude con un deficit di 2.5 milioni di franchi, che va a carico della riserva per oscillazione di valore.

3.1.3. Membri attivi e beneficiari di rendite

3.1.3.1. Assicurati attivi

Da anni il numero degli assicurati attivi cresce di continuo. Attualmente ammonta a 36'319 persone.

Persone assicurate attivi	31.12.2016 Quantità	31.12.2015 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	8'345	6'956	20.0%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	26'823	26'778	0.2%
Totale affiliazioni datori di lavoro/aziende	35'168	33'734	4.3%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	308	286	7.7%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	196	168	16.7%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	647	506	27.9%
Totale affiliazioni individuali	1'151	960	19.9%
Totale complessivo persone assicurate	36'319	34'694	4.7%

3.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'anno in rassegna il numero delle rendite versate è di nuovo sensibilmente salito del 9.4% (anno precedente 9.0%). L'aumento di 444 beneficiari di rendite riguardava le rendite di vecchiaia, in particolare il portafoglio beneficiari di rendite FAR (Fondazione pensionamento anticipato).

Numero beneficiari di rendite	31.12.2016 Quantità	31.12.2015 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	3'509	3'100	13.2%
Rendite d'invalidità	773	732	5.6%
Rendite per coniugi	437	392	11.5%
Rendite per figli	458	509	-10.0%
Totale beneficiari di rendite	5'177	4'733	9.4%

Ripartizione beneficiari di rendite	Donne Quantità	Donne Quantità	Totale Quantità
Rendite di vecchiaia	597	2'912	3'509
Rendite d'invalidità	245	528	773
Rendite per coniugi	403	34	437
Rendite per figli	224	234	458
Totale beneficiari di rendite	1'469	3'708	5'177

La quota delle donne sul totale delle rendite si attesta attorno al 28%.

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 con 93 casi nettamente inferiore all'anno precedente. Il volume registrato nell'anno precedente e pari a 119 casi di prestazione elaborati superava il valore medio, in quanto era stato necessario evadere arretrati derivanti dalla fase d'introduzione di Apollo 2.

Andamento del rischio	2016 Quantità	2015 Quantità	Scarto
Nuovi casi d'invalidità	93	119	-21.8%

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 negativo, per il 01.01.2017 non ha luogo alcun allineamento obbligatorio.

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

- > Rincaro contenuto.
- > Non sono disponibili mezzi non vincolati.
- > I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite esigono una corresponsione d'interesse del 2.0%, mentre i crediti di vecchiaia degli attivi frutteranno nel 2017 l'interesse minimo LPP dell'1.0%.

3.1.3.5. Datori di lavoro affiliati

I datori di lavoro possono affiliarsi all'Istituto collettore soltanto nel settore previdenza LPP. Il settore previdenza LPP accetta, oltre ai datori di lavoro, anche persone singole se adempiono i requisiti legali.

Il numero complessivo delle affiliazioni (datori di lavoro affiliati, lavoratori indipendenti e continuazione assicurazione facoltativa) è salito a 26'936 con una media di 1.3 persone per affiliazione.

Aziende/affiliazioni	31.12.2016 Quantità	31.12.2015 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	6'397	4'335	47.6%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	594	393	51.1%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	16'854	16'815	0.2%
Totale datori di lavoro/aziende	23'845	21'543	10.7%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	377	332	13.6%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	225	212	6.1%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	1'014	725	39.9%
Totale affiliazioni individuali	1'616	1'269	27.3%
Affiliazioni disdetta solo con beneficiari di rendite	1'475	1'513	-2.5%
Totale complessivo aziende/affiliazioni	26'936	24'325	10.7%

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

Nel 2016 la strategia d'investimento non ha subito alcuna modifica.

3.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Durante l'anno le divergenze nell'asset allocation si sono mantenute entro stretti limiti. Lo scarto maggiore si è verificato nelle azioni mondo, dove la quota si è ridotta di 0.8 punti percentuali attestandosi sull'11.8%. Per contro, la quota di azioni dai mercati emergenti è aumentata di 0.6 punti percentuali a seguito di utili di valutazione. L'incremento, deciso e ampiamente attuato l'anno precedente, degli investimenti in immobili svizzeri è stato completato nel 2016. La quota è aumentata di 0.3 punti percentuali raggiungendo la soglia strategica del 10%.

3.1.5.3. Afflusso di capitali

Nel 2016 è nuovamente affluito nel settore previdenza LPP sensibilmente più denaro dell'anno precedente, in quanto gli afflussi da contributi e prestazioni di entrata sono nettamente aumentati grazie allo smaltimento delle pendenze.

Afflusso di capitali	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
netto ¹	184'484'742	116'894'574	57.8%

¹ Contributi contabilizzati dedotte le prestazioni erogate e le spese di gestione, senza speciali utili e delimitazioni

3.1.5.4. Rendimento

Il rendimento sugli investimenti di capitale ammontava al 3.7% rispetto allo 0.8% dell'anno precedente.

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

3.1.6.1. Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 01.01.2005 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	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio al 01.01.	1'006'774'307	938'247'888	7.3%
Contributi di risparmio lavoratori	49'429'523	44'772'994	10.4%
Contributi di risparmio datori di lavoro	82'629'471	74'793'374	10.5%
Altri contributi e depositi	648'951	871'856	-25.6%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	286'323'202	214'183'678	33.7%
Versamento anticipi PPA/divorzio	439'610	680'336	-35.4%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	5'400'891	2'036'090	165.3%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-148'978'735	-120'110'715	24.0%
Anticipi PPA/divorzio	-2'469'297	-2'872'668	-14.0%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-19'950'870	-24'360'168	-18.1%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-145'248'534	-135'987'944	6.8%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.25% (anno precedente 1.75%)	11'218'605	14'519'585	-22.7%
Totale averi a risparmio assicurati attivi al 31.12.	1'126'217'125	1'006'774'307	11.9%

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi dell'1.25% (anno precedente 1.75%). 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	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	927'129'293	839'297'462	10.5%
Tasso d'interesse minimo LPP	1.25%	1.75%	-0.5%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 1'126 milioni di franchi circa l'82% (anno precedente 83%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

3.1.6.4. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Evoluzione della riserva matematica	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Stato della riserva matematica al 01.01.	634'455'000	576'113'000	10.1%
Correttivi	-1'082'225	-161'004	572.2%
Prestazioni versate	-42'796'724	-39'432'052	8.5%
Riserve matematiche versate in caso di scioglimento del contratto	-522'014	-1'204'221	-56.7%
Maturazione interessi riserve matematiche	14'947'000	13'213'000	13.1%
Incremento RM da andamento del rischio	11'877'983	18'389'465	-35.4%
Incremento RM da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia)	98'592'980	76'650'449	28.6%
Mutazioni rendite in corso	152'000	-9'113'637	—
Modifica riserva matematica a seguito della modifica delle basi	44'406'000	0	n/a
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	760'030'000	634'455'000	19.8%

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono aumentate del 19.8% (anno precedente 10.1%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > «Maturazione di interessi sulle riserve matematiche»: contiene, oltre all'effettiva spesa per gli interessi pari a 16.876 milioni di franchi (anno precedente CHF 15.132 mio.), l'utile di rincaro pari a 1.929 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.919 mio.)
- > «Incremento della riserva matematica dall'andamento del rischio»: dopo il forte aumento della riserva matematica dell'anno precedente a seguito dello smaltimento delle pendenze, l'attuale incremento di circa 11.9 milioni di franchi corrisponde piuttosto al carico dei sinistri atteso da nuovi casi di rischio.
- > «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 FAR) l'aumento della riserva matematica per neobeneficiari di rendite di vecchiaia è nuovamente molto elevato.
- > «Mutazioni di rendite in corso»: gli arrivi e le partenze nelle riserve matematiche delle rendite in corso sono documentati separatamente alla voce «mutazioni». Nell'esercizio in oggetto circa 2.2 milioni di franchi sono attribuiti alle riattivazioni, alle modifiche di rendita ecc. e circa 2.0 milioni di franchi a tacitazioni per esiguità dell'importo.
- > «Modifica della riserva matematica per cambiamento delle basi»: nell'esercizio in rassegna sono state attualizzate le basi tecniche. L'introduzione della tavola della mortalità LPP 2015 ha generato una spesa per riserve addizionali di 9.4 milioni di franchi. L'abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.0% in combinazione con l'adeguamento dell'aliquota di rincaro all' 1.0% ha determinato ulteriori spese per riserve addizionali di 35.0 milioni di franchi.

La riserva matematica si ripartisce come segue:

Stato della riserva matematica	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Riserva matematica per rendite di vecchiaia	599'965'000	487'857'000	23.0%
Riserva matematica per rendite di invalidità	112'582'000	105'048'000	7.2%
Riserva matematica per rendite per coniugi	40'918'000	34'873'000	17.3%
Riserva matematica per rendite per figli	6'565'000	6'677'000	-1.7%
Totale riserva matematica beneficiari di rendite	760'030'000	634'455'000	19.8%

L'evoluzione della riserva matematica delle rendite in corso è influenzata soprattutto dall'aumento delle rendite di vecchiaia, in particolare del portafoglio beneficiari di rendite FAR, che consta attualmente di 1'945 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa 333 milioni di franchi (anno precedente 1'729 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa CHF 278 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

La perizia di tecnica attuariale sull'esercizio 2016 mostra che la previdenza LPP vanta sempre ancora un grado di copertura che nel confronto risulta buono, in particolare con riferimento all'avveduta politica degli accantonamenti. Evidenzia pure una forte redistribuzione dagli assicurati attivi ai beneficiari di rendita, dagli assicurati globali agli assicurati puramente sul risparmio e l'esistenza di un potenziale di risanamento solo limitato. Pertanto viene data la priorità ad un ulteriore potenziamento della riserva per oscillazione del valore.

Per l'anno 2017 l'esperto di casse pensioni raccomanda di verificare:

- > la necessità ma anche le ripercussioni di un ulteriore abbassamento del tasso d'interesse tecnico come pure
- > gli effetti e le possibilità di una più coerente applicazione dello splitting del tasso di conversione.

3.1.6.6. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

3.1.6.6.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	194'009'000	178'643'000	8.6%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	-11'927'000	4'304'000	—
Modifica accantonamento per tasso di conversione	45'071'000	12'325'000	265.7%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	511'000	1'850'000	-72.4%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	-18'025'000	-2'085'000	764.5%
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	5'139'000	-1'028'000	—
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	214'778'000	194'009'000	10.7%

Gli accantonamenti tecnici sono aumentati del 10.7%. Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > Gli accantonamenti per «cambiamento di tariffa» e per «oscillazione del rischio»: sono stati ampiamente sciolti ai fini del finanziamento del passaggio alle nuove basi di tecnica attuariale e dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico.
- > «Accantonamento per tasso di conversione»: l'adeguamento dell'accantonamento alle nuove basi di tecnica attuariale e in particolare l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico hanno prodotto una spesa straordinaria per riserve aggiuntive di circa 36 milioni di franchi.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (0.5% risp. 2.5%)	3'767'000	15'694'000	-76.0%
Accantonamento per tasso di conversione	116'870'000	71'799'000	62.8%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	76'740'000	76'229'000	0.7%
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	9'969'000	4'830'000	106.4%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	7'432'000	25'457'000	-70.8%
Totale accantonamenti tecnici	214'778'000	194'009'000	10.7%

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

Grado di copertura	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	2'101'025'125	1'835'238'307	14.5%
Riserva per oscillazione di valore	251'554'679	254'036'759	-1.0%
Capitale della Fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	2'352'584'804	2'089'280'067	12.6%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	112.0%	113.8%	-1.8%

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 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	1.0%	0.0%	5.0%	45'823'907	2.0%
Obbligazioni Svizzera	46.0%	41.0%	51.0%	1'032'460'911	46.1%
Obbligazioni mondo	20.0%	18.0%	22.0%	430'247'658	19.2%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	118'116'530	5.3%
Azioni mondo	12.0%	10.0%	14.0%	264'184'791	11.8%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	49'971'928	2.2%
Immobili Svizzera	10.0%	6.0%	12.0%	224'525'193	10.0%
Immobili mondo	2.0%	1.0%	3.0%	41'101'185	1.8%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	38'032'270	1.7%
Overlay di valuta				-4'175'229	-0.2%
Totale investimenti di capitale				2'240'289'145	100.0%
Di cui investimenti alternativi	2.0%	1.0%	8.0%	44'491'174	2.0%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	2.0%	1.0%	3.0%	38'032'270	1.7%
Altri investimenti alternativi ¹	0.0%	0.0%	5.0%	6'458'904	0.3%

¹ Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non adempiono i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che pertanto fanno stato come investimenti alternativi.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo, tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP 2 come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 sono stati rispettati.

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

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. Gli elevati contributi arretrati pari 158 milioni di franchi (anno precedente CHF 145 mio.) vengono coperti dal Fondo di garanzia, fino a quando gli arretrati non potranno essere riscossi nella procedura di incasso.

Contributi arretrati	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Totale contributi arretrati	157'803'650	144'791'479	9.0%
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	183'287'532	169'141'559	8.4%
Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui	86.1%	85.6%	0.5%

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	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.	314'053	423'156	-25.8%
Assegnazione	58'756	99'172	-40.8%
Utilizzo	-93'757	-210'181	-55.4%
Interesse 0% (anno precedente: 0.5%)	0	1'905	-100.0%
Totale riserve contributi datori di lavoro al 31.12.	279'051	314'053	-11.1%

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

3.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Averi presso terzi	44'157	64'660	-31.7%
Averi presso altri settori	10'408'816	8'480'297	22.7%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	0	101	-100.0%
Quote pool imposta preventiva	768'043	730'667	5.1%
Averi presso il fondo di garanzia	14'922'038	8'705'728	71.4%
Averi presso destinatari	168'186	209'768	-19.8%
Totale altri crediti	26'311'241	18'191'221	44.6%

Il credito presso il Fondo di garanzia ammonta a 10.183 milioni di franchi (anno precedente CHF 4.282 mio.) per casi d'insolvenza, 1.088 milioni di franchi per casi di sinistri giusta l'articolo 12 LPP (anno precedente CHF 1.088 mio.) e 3.651 milioni di franchi per compensazione della struttura di età (anno precedente CHF 3.336 mio.).

3.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	18'417'817	39'733'456	-53.6%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	4'444'780	3'715'784	19.6%
Imposta alla fonte	93'750	97'660	-4.0%
Altri impegni	682'231	557'615	22.3%
Totale altri impegni	23'638'579	44'104'516	-46.4%

3.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Accantonamento per compensazione struttura età	8'114'380	7'214'478	12.5%
Delcredere da rimborso	84'093	104'884	-19.8%
Totale accantonamenti non tecnici	8'198'473	7'319'362	12.0%

Stando alla risoluzione del Consiglio di fondazione del 03.12.2010, 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	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Addebito tasse d'ufficio a terzi	2'145'384	1'816'981	18.1%
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	154	3'154	-95.1%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	28'749	31'116	-7.6%
Diversi	970'029	85'029	—
Totale altri utili	3'144'316	1'936'279	62.4%

3.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Ammortamento contributi non incassabili	206'077	404'229	-49.0%
Ammortamento prestazioni non incassabili	40'254	35'005	15.0%
Fatturazione tasse d'ufficio a terzi	2'145'384	1'816'822	18.1%
Tasse d'ufficio prese a carico da AEIS	18'658	23'359	-20.1%
Tasse conto corrente postale	30'673	30'029	2.1%
Altre spese	2'287'130	309'123	639.9%
Totale altre spese	4'728'176	2'618'567	80.6%

3.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è salito del 3.1% posizionandosi a quota 16.04 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'ufficio operativo sono aumentati di 0.24 milioni di franchi. Ad accrescere la spesa sono stati i costi una tantum di circa 0.26 milioni di franchi per la sostituzione dell'infrastruttura IT. Un altro incremento dei costi di circa 0.04 milioni di franchi deriva dalle spese in costante rialzo per le telefonate, le affrancature postali e gli affitti. Il restante calo della spesa di 0.06 milioni di franchi va attribuito a altre cause di secondario rilievo.

Il dispendio per ammortamenti/progetti dell'ufficio operativo è aumentato di circa 0.18 milioni di franchi. Il progetto «Apollo 2» ha gravato sul conto annuale solo ancora con costi di ammortamento pari a 0.76 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.0 mio.). Il trasferimento della sede dell'agenzia regionale della Svizzera italiana ha generato nuovi costi di progetto di circa 0.42 milioni di franchi a carico del settore previdenza LPP.

A livello di Fondazione i costi amministrativi della Fondazione sono aumentati di circa 0.06 milioni di franchi raggiungendo quota 3.96 milioni di franchi. Le ragioni di questo incremento sono le stesse elencate al capitolo «Dispendio amministrativo Fondazione complessiva» (cap. 6.7.1.2.).

Dispendio amministrativo	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici operativi	12'084'762	11'666'138	3.6%
Costi amministrativi diretti	10'904'630	10'666'138	2.2%
Ammortamento/progetti diretti	1'180'132	1'000'000	18.0%
Spese amministrative Fondazione	3'956'775	3'893'869	1.6%
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	3'546'715	3'423'201	3.6%
Costi dei progetti	109'385	25'448	329.8%
Revisione	132'287	134'101	-1.4%
Periti	58'620	54'319	7.9%
Autorità di vigilanza	71'404	87'500	-18.4%
Altri onorari	38'364	169'300	-77.3%
Totale spese amministrative	16'041'537	15'560'006	3.1%

I costi amministrativi diretti per persona assicurata (assicurati attivi e beneficiari di rendite, stato 31.12.2016) sono leggermente diminuiti. Attualmente ammontano a 263 franchi (anno precedente CHF 271).

Grazie in particolare alle tasse per manovre straordinarie il dispendio amministrativo pari a 16.0 milioni di franchi ha potuto essere nuovamente e interamente finanziato con i contributi. Ne è conseguito un risultato positivo di circa 3.0 milioni di franchi. Ancora una volta il Fondo di garanzia non ha dovuto assumersi alcun deficit per costi amministrativi.

Finanziamento spese amministrative	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	12'735'988	11'953'330	6.5%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	6'276'436	4'385'918	43.1%
Risultato	-2'970'887	-779'243	281.3%
Totale spese amministrative	16'041'537	15'560'006	3.1%

3.2. Conto annuale previdenza LPP

3.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

3.2.1.1. Bilancio previdenza LPP

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	2'459'937'433.29	2'203'198'897.62
Mezzi liquidi	34'753'397.88	37'878'346.42
Crediti a contribuenti	157'803'650.19	144'791'478.98
Altri crediti	26'311'240.69	18'191'221.06
Averi presso altri settori	10'408'816.05	8'480'297.12
Avere presso terzi	44'157.04	64'660.20
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	768'043.24	730'767.97
Avere presso il fondo di garanzia	14'922'038.36	8'705'727.51
Avere presso destinatari	168'186.00	209'768.26
Investimenti di capitale	2'240'289'144.53	2'000'797'851.16
Liquidità/mercato monetario CHF	45'823'907.29	37'616'972.98
Obbligazioni Svizzera	1'032'460'911.27	913'576'706.25
Obbligazioni mondo	430'247'658.25	400'940'351.13
Azioni Svizzera	118'116'529.52	104'560'936.39
Azioni mondo	264'184'790.82	251'559'846.55
Azioni mercati emergenti	49'971'928.08	32'083'255.39
Materie prime	38'032'270.40	31'386'698.45
Immobili Svizzera	224'525'192.96	194'379'783.25
Immobili mondo	41'101'184.81	38'854'540.65
Overlay di valuta	-4'175'228.87	-4'161'239.88
Infrastrutture d'esercizio	780'000.00	1'540'000.00
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	9'768.15	26'057.55
Totale attivi	2'459'947'201.44	2'203'224'955.17
PASSIVI		
Impegni	97'437'258.15	105'146'267.63
Prestazioni di libero passaggio e rendite	73'798'679.61	61'041'751.72
Altri impegni	23'638'578.54	44'104'515.91
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	1'447'615.26	1'165'205.90
Riserva datori di lavoro	279'051.16	314'052.72
Accantonamenti non tecnici	8'198'473.00	7'319'362.26
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	2'101'025'125.17	1'835'238'307.32
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'126'217'125.17	1'006'774'307.32
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	760'030'000.00	634'455'000.00
Accantonamenti tecnici	214'778'000.00	194'009'000.00
Riserva per oscillazione di valore	251'554'678.70	254'036'759.34
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	2'459'947'201.44	2'203'224'955.17

3.2.1.2. Conto d'esercizio LPP

	2016 CHF	2015 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere	193'114'607.80	175'367'774.67
Contributi lavoratori	81'276'096.32	75'005'770.86
Contributi datori di lavoro	102'049'363.83	94'345'969.11
Prelievo da riserva contributi datori di lavoro per finanziamento contributi	-37'927.84	-210'180.83
Versamenti una tantum e somme di riscatto	5'400'891.34	2'036'089.57
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	4'231'518.00	3'882'862.00
Versamenti fondo di garanzia insolvenza	135'910.50	208'091.96
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	58'755.65	99'172.00
Prestazioni di entrata	286'795'799.11	215'148'666.97
Depositi di libero passaggio	286'323'202.23	214'183'677.74
Versamenti nuove affiliazioni	32'986.98	284'653.00
Versamenti anticipi PPA/divorzio	439'609.90	680'336.23
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	<i>479'910'406.91</i>	<i>390'516'441.64</i>
Prestazioni regolamentari	-106'447'815.10	-109'380'590.36
Rendite di vecchiaia	-34'481'213.81	-30'696'412.07
Rendite per superstiti	-2'209'710.85	-1'891'084.26
Rendite di invalidità	-5'157'485.01	-5'372'232.82
Rendite per figli	-785'504.44	-813'551.43
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-61'898'620.32	-66'785'058.82
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-2'687'504.69	-3'822'250.96
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio	772'224.02	0.00
Prestazioni di uscita	-172'164'089.51	-148'681'271.45
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-149'166'079.91	-120'174'588.46
Anticipi PPA/divorzio	-2'469'296.65	-2'872'668.16
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-20'528'712.95	-25'634'014.83
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	<i>-278'611'904.61</i>	<i>-258'061'861.81</i>
Scioglimento/costituzione	-265'751'816.32	-142'123'410.04
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati	-108'224'213.27	-54'006'834.07
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-125'575'000.00	-58'342'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-20'769'000.00	-15'366'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-11'218'604.58	-14'519'584.80
Scioglimento/costituzione riserve contributi	35'001.53	111'008.83
Dispendio assicurativo	-580'135.00	-547'046.00
Contributi al fondo di garanzia	-580'135.00	-547'046.00
Risultato netto dalla quota assicurativa	-65'033'449.02	-10'215'876.21

	2016 CHF	2015 CHF
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	74'779'439.38	10'307'116.99
Utile sugli interessi mezzi liquidi	0.00	41.18
Utile sugli interessi altri crediti	1'998'731.35	1'212'578.27
Utile sugli investimenti di capitale	79'106'266.14	16'256'594.23
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-151'385.06	-188'717.40
Risultato obbligazioni Svizzera	12'308'775.42	20'056'157.74
Risultato obbligazioni mondo	11'774'363.89	-24'880'548.10
Risultato azioni Svizzera	-681'376.28	3'280'027.26
Risultato azioni mondo	30'279'803.08	1'577'768.40
Risultato azioni mercati emergenti	7'340'591.39	-5'472'163.15
Risultato materie prime	6'742'146.65	-10'165'344.34
Risultato immobili Svizzera	12'839'758.12	9'863'428.93
Risultato immobili mondo	3'462'420.18	3'166'745.09
Risultato overlay di valuta	-4'808'831.25	19'019'239.80
Costo della gestione patrimoniale	-3'893'535.61	-3'612'674.29
Costo degli interessi	-2'432'022.50	-3'549'422.40
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-879'110.74	-2'100'008.29
Utile di altro genere	9'420'752.62	6'322'197.77
Utile da prestazioni fornite	6'276'436.25	4'385'918.36
Altri utili	3'144'316.37	1'936'279.41
Spese di altro genere	-4'728'176.22	-2'618'566.83
Dispendio amministrativo	-16'041'536.66	-15'560'006.23
Spese amministrative generali	-15'779'225.97	-15'284'086.21
Revisione/perito per la previdenza professionale	-190'907.19	-188'420.02
Autorità di vigilanza	-71'403.50	-87'500.00
<i>Eccedenza dei costi/ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	<i>-2'482'080.64</i>	<i>-13'865'142.80</i>
Variazione riserva per oscillazione di valore	2'482'080.64	13'865'142.80
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	2'482'080.64	13'865'142.80
Eccedenza dei ricavi/costi	0.00	0.00

A large, stylized number '4' graphic in a light purple color, positioned on the right side of the page. The number is composed of thick, solid lines and is partially cut off by the right edge of the frame.

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

Si rileva un incremento dei casi di AI notificati, le assegnazioni di rendite ricalcano comunque numericamente i valori dell'anno precedente. Il lavoro è leggermente aumentato a seguito di un accresciuto fabbisogno di accertamenti.

Il team del servizio prestazioni è ben equipaggiato per soddisfare l'aumento di lavoro. I processi del sistema Apollo 2 supportano i collaboratori e le collaboratrici, consentendo loro di concentrarsi sulla disamina dei dossier.

Dal momento che i casi di AI vengono notificati quattro-cinque anni dopo l'insorgenza dell'inabilità lavorativa, l'evoluzione della disoccupazione viene osservata molto minuziosamente.

4.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative AD	2016	2015	Scarto
Numero assicurati attivi	159'372	158'629	0.5%
Numero rendite versate	4'563	4'543	0.4%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	736'525'183	696'659'898	5.7%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	433'613'000	439'589'000	-1.4%
Eccedenza dei ricavi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva per oscillazione di valore	45'841'285	35'285'228	29.9%
Spese amministrative dirette ¹	1'038'964	830'717	25.1%
Spese amministrative per rendita versata in CHF	227.69	182.86	24.5%
Rendimento sul capitale	3.5%	0.2%	3.3%
Grado di copertura conseguito	169.9%	158.5%	11.4%
Grado di copertura da conseguire	123.6%	123.6%	0.0%

¹ Senza le spese di gestione patrimoniale

4.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

Gli investimenti patrimoniali risp. i mezzi per la copertura degli impegni regolamentari sono nuovamente e sensibilmente accresciuti. Attualmente ammontano a 736.5 milioni di franchi. Sul capitale investito è stato conseguito un rendimento del 3.5% (anno precedente 0.2%). Aggiunto il costo degli interessi, nel confronto contenuto, dei capitali previdenziali dei beneficiari di rendite (2.0%), il rendimento ha prodotto un risultato soddisfacente in termini di interessi di circa 19 milioni di franchi. Sulla base della quota di disoccupazione costantemente in crescita (nell'anno 2016 in media 3.3%) i costi dei contributi pari a circa 41 milioni di franchi sono rimasti invariati

elevati, benché sia stata ridotta l'aliquota di contributo (1.5%). Ne è conseguito un risultato positivo sul piano del rischio pari a circa 23.8 milioni di franchi grazie agli accantonamenti che si sono svincolati (circa CHF 14.8 mio. a seguito dell'attualizzazione delle basi tecniche e dell'abbassamento del rincaro incluso nella tariffa) e malgrado un onere dei sinistri superiore alla media (in parte dettato dallo smaltimento di arretrati dagli anni precedenti). Nell'esercizio in rassegna la totalità del dispendio amministrativo pari a 2.3 milioni di franchi è stata coperta da contributi alle spese. Pure in questo ambito si palesa un contributo positivo al risultato.

Complessivamente il conto chiude con un'eccedenza di utile di 45.8 milioni di franchi.

4.1.3. Membri attivi e beneficiari di rendite

4.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati al 31.12.2016 è aumentato dello 0.5% stabilendosi a 159'372 persone (anno precedente 158'629). La media dei disoccupati è anch'essa salita; nel 2016 ammontava a 149'320 (anno precedente 142'800).

4.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'esercizio in oggetto il numero delle rendite erogate è aumentato in misura insignificante.

Il numero di casi di prestazione pendenti è anch'esso rimasto più o meno stabile.

Numero beneficiari di rendite	31.12.2016 Quantità	31.12.2015 Quantità	Scarto
Rendite d'invalidità	2'718	2'673	1.7%
Rendite per coniugi	631	595	6.1%
Rendite per figli	1'214	1'275	-4.8%
Totale beneficiari di rendite	4'563	4'543	0.4%
Casi di prestazione pendenti (invalidità)	181	193	-6.2%
Casi di prestazione pendenti (mortalità)	12	17	-29.4%

Ripartizione beneficiari di rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite d'invalidità	942	1'776	2'718
Rendite per coniugi	605	26	631
Rendite per figli	580	634	1'214
Totale beneficiari di rendite	2'127	2'436	4'563

La quota delle donne sul totale delle rendite si attesta al 46.6% ed è quindi pressoché invariata rispetto all'anno prima (anno precedente 46.5%).

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 chiaramente aumentato. Tuttavia il quantitativo di 290 casi elaborati rientra nella media su più anni. Per contro, il valore dell'anno precedente, ossia 165 casi elaborati, è da ritenere inferiore alla media e soprattutto è ascrivibile alla penuria di capacità all'interno dell'amministrazione.

Andamento del rischio	2016 Numero	2015 Numero	Scarto
Nuovi casi d'invalidità	290	165	75.8%

Nella valutazione del numero di nuovi casi d'invalidità va sempre anche tenuto conto del fatto che questo quantitativo può risentire di forti oscillazioni, in quanto l'effettivo degli assicurati attivi (disoccupati) che ne sta alla base fluttua anch'esso in maniera considerevole.

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 negativo, per il 01.01.2017 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 dinamica subordinata al grado di copertura ha prodotto cambiamenti nell'asset allocation.

4.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Sulla base del concetto di rebalancing basato su regole ben precise e della strategia d'investimento, che lascia stretti margini di manovra attorno alle fasce di fluttuazione tattiche, si sono prodotte minuscole variazioni nell'asset allocation. Il rally azionario nel 4° trimestre ha scatenato un rebalancing della categoria azioni mondo. A fine anno la quota si avvicinava al benchmark. Per contro sono cresciute le categorie liquidità/mercato monetario e azioni Svizzera.

4.1.5.3. Afflusso di capitali

Nell'esercizio in oggetto l'afflusso di capitali è chiaramente diminuito, in quanto nell'anno 2015 l'aliquota di contributo è scesa a seguito dell'elevato grado di copertura.

Afflusso di capitali	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
netto ¹	16'153'962	29'074'346	-44.4%

¹ 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 ammontava al 3.5% contro lo 0.2% 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 01.01.2005 la Fondazione è interamente autonoma. Il settore AD 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 degli 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 della riserva matematica per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Evoluzione della riserva matematica (RM)	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Stato della riserva matematica al 01.01.	243'126'000	249'159'000	-2.4%
Correttivi	-1'577'992	-1'204'546	31.0%
Prestazioni versate	-22'640'808	-20'751'454	9.1%
Maturazione interessi riserva matematica	1'405'000	1'386'000	1.4%
Incremento RM da andamento del rischio	28'154'800	18'284'000	54.0%
Mutazioni rendite in corso	-2'262'000	-3'747'000	-39.6%
Modifica riserva matematica a seguito del cambiamento delle basi	-8'091'000	0	—
Totale riserva matematica beneficiari di rendite al 31.12.	238'114'000	243'126'000	-2.1%

La riserva matematica per beneficiari di rendite si è assottigliata del 2.1%. I seguenti aspetti sono stati determinanti:

- > Maturazione di interessi sulla riserva matematica: contiene, oltre ai costi effettivi degli interessi pari a 4.893 milioni di franchi (anno precedente CHF 4.923 mio.), l'utile del rincaro per un ammontare di 3.488 milioni di franchi (anno precedente CHF 3.537 mio.)
- > Incremento della riserva matematica dall'andamento del rischio: l'aumento della riserva matematica a seguito di nuovi casi di invalidità è sensibilmente superiore all'anno precedente a causa dello smaltimento delle pendenze sorte negli anni precedenti, a causa delle ristrettezze di capacità nell'amministrazione.
- > Mutazioni di rendite in corso: il calo della riserva matematica è in primo luogo conseguenza dello stop dei pagamenti a seguito della contrazione di un nuovo matrimonio risp. del raggiungimento dell'età termine e di riattivazioni.
- > «Modifica della riserva matematica a seguito del cambiamento delle basi»: nell'esercizio in rassegna sono state attualizzate le basi tecniche. L'introduzione della tavola di mortalità LPP 2015 ha generato una spesa per riserve aggiuntive di 1.3 milioni di franchi. Per contro, tramite la riduzione dell'aliquota di rincaro all'1.0% si liberano riserve matematiche per 9.4 milioni di franchi.

La riserva matematica si ripartisce come segue:

Stato della riserva matematica	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Riserva matematica per rendite d'invalidità ¹	152'531'000	157'544'000	-3.2%
Riserva matematica per rendite per coniugi	71'038'000	69'939'000	1.6%
Riserva matematica per rendite per figli	14'545'000	15'643'000	-7.0%
Totale riserva matematica a beneficiari di rendite	238'114'000	243'126'000	-2.1%

¹ 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).

4.1.6.4. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

La perizia di tecnica attuariale relativa all'esercizio 2016 mostra che la situazione finanziaria dell'assicurazione rischio per disoccupati è molto soddisfacente, in particolare in considerazione di un'avveduta politica degli accantonamenti.

Per l'anno 2017 l'esperto di casse pensioni raccomanda di vagliare:

- > la riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1.5% o addirittura all'1.0%
- > l'impiego di mezzi non vincolati: potenziamento del modello con gli scatti di contribuzione
- > il premio tecnico e pertanto il valore obiettivo dell'accantonamento per oscillazioni di valore degli assicurati attivi.

4.1.6.5. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

4.1.6.5.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	196'463'000	196'246'000	0.1%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	-1'393'000	344'000	—
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	-2'646'000	-3'800'000	-30.4%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	3'075'000	3'673'000	-16.3%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	195'499'000	196'463'000	-0.5%

Gli accantonamenti tecnici sono rimasti pressoché invariati. Hanno concorso a questo risultato i seguenti aspetti:

- > Accantonamento per la «conversione di tariffa»: è stato ampiamente sciolto ai fini del finanziamento del passaggio alle nuove tavole di mortalità LPP 2015.
- > Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente: a seguito del passaggio alle nuove basi di tecnica attuariale si è liberato un importo di 4.8 milioni di franchi. I casi di danno ancora pendenti hanno generato una spesa per riserve di circa 2.1 milioni di franchi.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (0.5% risp. 2.5%)	355'000	1'748'000	-79.7%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	134'103'000	136'749'000	-1.9%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	61'041'000	57'966'000	5.3%
Totale accantonamenti tecnici	195'499'000	196'463'000	-0.5%

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

Grado di copertura	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	433'613'000	439'589'000	-1.4%
Riserva per oscillazione di valore	102'332'668	103'743'004	-1.4%
Mezzi non vincolati	200'579'515	153'327'894	30.8%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	736'525'183	696'659'898	5.7%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	169.9%	158.5%	11.4%

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 di investimento

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2016	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	20.0%	16.0%	24.0%	155'262'529	21.3%
Obbligazioni Svizzera	29.0%	25.0%	33.0%	194'648'651	26.8%
Obbligazioni mondo	17.0%	15.0%	19.0%	119'990'065	16.5%
Azioni Svizzera	5.5%	4.5%	6.5%	42'270'767	5.8%
Azioni mondo	14.5%	12.0%	17.0%	107'781'400	14.8%
Azioni mercati emergenti	3.0%	2.0%	4.0%	24'537'450	3.4%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	50'905'736	7.0%
Immobili mondo	2.0%	0.0%	3.0%	16'191'506	2.2%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	17'405'107	2.4%
Overlay di valuta				-1'569'272	-0.2%
Totale investimenti di capitale				727'423'939	100.0%
Di cui investimenti alternativi	2.0%	1.0%	8.0%	20'326'370	2.8%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	2.0%	1.0%	3.0%	17'405'107	2.4%
Altri investimenti alternativi ¹	0.0%	0.0%	5.0%	2'921'263	0.4%

¹ Investimenti delle categorie mercato monetario CHF, obbligazioni Svizzera, obbligazioni mondo, che non soddisfano i requisiti ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b OPP 2 e che pertanto fanno stato come investimenti alternativi.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari a livello di patrimonio complessivo, tutti i limiti di categoria ai sensi della OPP 2 come pure le limitazioni per debitori e società giusta la OPP 2 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	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Averi presso terzi	7'562	4'616	63.8%
Quote pool imposta preventiva	197'669	153'947	28.4%
Averi presso destinatari	518'403	395'940	30.9%
Totale altri crediti	723'634	554'503	30.5%

4.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	14'792	0	n/a
Impegni in altri settori	2'124'423	1'590'634	33.6%
Imposta alla fonte	4'989	1'324	276.8%
Impegni verso terzi	99'870	75'621	32.1%
Totale altri impegni	2'244'075	1'667'580	34.6%

4.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	259'202	197'970	30.9%
Totale accantonamenti non tecnici	259'202	197'970	30.9%

4.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	352	4'680	-92.5%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	812	387	109.7%
Diversi	157	38'876	-99.6%
Totale diversi utili	1'322	43'944	-97.0%

4.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	133'784	62'896	112.7%
Oneri postali per la gestione conti	1'735	1'570	10.5%
Spese generali	157	193	-18.4%
Altre spese	21'280	22'604	-5.9%
Totale altre spese	156'956	87'263	79.9%

4.1.8.6. Dispendio amministrativo

Dopo il calo verificatosi l'anno precedente, il dispendio amministrativo è nuovamente aumentato dell'11.7% salendo a 2.27 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'ufficio operativo sono aumentati di 0.21 milioni di franchi. Hanno subito un incremento di 0.09 milioni di franchi le spese di personale a seguito della rioccupazione di vacanze e sono intervenuti costi una tantum per una somma di circa 0.11 milioni di franchi per la sostituzione dell'infrastruttura IT. Un ulteriore aumento di spesa di circa 0.1 milioni di franchi è dovuto ai costi crescenti per il telefono, le affrancature postali, l'affitto e il potenziamento dell'IT interna. Il restante calo di spesa di 0.09 milioni di franchi è ascrivibile a diverse cause di secondaria importanza.

Il dispendio per progetti e ammortamenti dell'ufficio operativo si è ridotto di 0.05 milioni di franchi. In questo contesto il progetto «Apollo 2» ha gravato sul conto annuale solo ancora sotto forma di costi di ammortamento pari a 0.16 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.32 mio.). Sono completamente venute meno le spese per la cosiddetta «taskforce AD» (anno precedente CHF 0.07 mio.). Il cambiamento di sede dell'agenzia per la Svizzera italiana ha generato nuovi costi di progetto, dei quali circa 0.18 milioni sono ricaduti sul settore AD.

A livello di Fondazione il dispendio amministrativo è aumentato di circa 0.08 milioni di franchi salendo a 0.89 milioni di franchi. Le ragioni di questa crescita sono le medesime indicate al capitolo «Dispendio amministrativo Fondazione complessiva» (cap. 6.7.1.2.).

Dispendio amministrativo	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici operativi	1'379'020	1'217'608	13.3%
Costi amministrativi diretti	1'038'964	830'717	25.1%
Ammortamento/progetti diretti	340'057	386'891	-12.1%
Spese amministrative Fondazione	890'379	813'916	9.4%
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	797'887	489'029	63.2%
Costi dei progetti	15'626	3'635	329.8%
Revisione	18'898	19'157	-1.4%
Periti	25'123	23'279	7.9%
Autorità di vigilanza	10'201	12'500	-18.4%
Altri onorari	22'644	266'316	-91.5%
Totale spese amministrative	2'269'400	2'031'524	11.7%

Nell'anno oggetto del rapporto il dispendio amministrativo ha potuto essere di nuovo integralmente finanziato con i contributi. Si palesa un risultato positivo di circa 3.2 milioni di franchi.

Finanziamento spese amministrative	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	5'474'538	5'002'883	9.4%
Risultato	-3'205'138	-2'971'359	7.9%
Totale spese amministrative	2'269'400	2'031'524	11.7%

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

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	735'709'216.29	695'092'034.30
Mezzi liquidi	7'561'643.74	6'395'793.60
Altri crediti	723'633.87	554'503.02
Avere presso terzi	7'561.82	4'616.30
Avere presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	197'668.77	153'946.65
Avere presso destinatari	518'403.28	395'940.07
Investimenti di capitale	727'423'938.68	687'981'737.68
Liquidità/mercato monetario CHF	155'262'529.42	135'113'524.48
Obbligazioni Svizzera	194'648'651.00	191'911'684.73
Obbligazioni mondo	119'990'064.78	116'563'233.11
Azioni Svizzera	42'270'766.51	36'794'671.94
Azioni mondo	107'781'399.80	109'796'952.56
Azioni mercati emergenti	24'537'450.14	21'921'212.32
Materie prime	17'405'106.90	14'185'346.09
Immobili Svizzera	50'905'735.96	48'042'487.54
Immobili mondo	16'191'506.28	15'470'631.69
Overlay di valuta	-1'569'272.11	-1'818'006.78
Infrastrutture d'esercizio	0.00	160'000.00
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	4'083'114.15	4'126'142.65
Totale attivi	739'792'330.44	699'218'176.95
PASSIVI		
Impegni	2'619'028.13	2'077'292.50
Prestazioni di libero passaggio e rendite	374'953.00	409'712.99
Altri impegni	2'244'075.13	1'667'579.51
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	388'917.44	283'016.07
Accantonamenti non tecnici	259'201.64	197'970.04
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	433'613'000.00	439'589'000.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	238'114'000.00	243'126'000.00
Accantonamenti tecnici	195'499'000.00	196'463'000.00
Riserva per oscillazione di valore	102'332'668.00	103'743'004.00
Mezzi non vincolati/sottocopertura	200'579'515.23	153'327'894.34
Stato all'inizio del periodo	153'327'894.34	116'670'090.09
Eccedenza utili	47'251'620.89	36'657'804.25
Totale passivi	739'792'330.44	699'218'176.95

4.2.1.2. Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

	2016 CHF	2015 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere	41'059'035.40	51'857'324.65
Contributi lavoratori	19'730'592.95	24'862'154.30
Contributi datori di lavoro	21'328'442.45	26'995'170.35
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	<i>41'059'035.40</i>	<i>51'857'324.65</i>
Prestazioni regolamentari	-22'635'673.34	-20'751'454.71
Rendite per superstiti	-3'367'842.68	-3'106'822.46
Rendite di invalidità	-16'899'616.56	-15'556'051.99
Rendite per figli	-1'811'376.67	-1'823'135.91
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-556'837.43	-265'444.35
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	<i>-22'635'673.34</i>	<i>-20'751'454.71</i>
Scioglimento/costituzione	5'976'000.00	5'816'000.00
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	5'012'000.00	6'033'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	964'000.00	-217'000.00
Risultato netto dalla quota assicurativa	24'399'362.06	36'921'869.94
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	23'928'188.32	474'907.25
Utile sugli interessi mezzi liquidi	7'013.54	0.00
Utile sugli investimenti di capitale	25'129'550.86	1'629'187.63
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	-695'083.23	-595'331.54
Risultato obbligazioni Svizzera	2'817'009.53	4'041'435.87
Risultato obbligazioni mondo	3'557'087.20	-6'901'908.43
Risultato azioni Svizzera	-201'347.90	956'796.60
Risultato azioni mondo	12'047'624.34	904'681.75
Risultato azioni mercati emergenti	2'838'140.37	-2'791'659.63
Risultato materie prime	3'261'962.97	-4'402'161.21
Risultato immobili Svizzera	2'323'602.39	3'953'672.58
Risultato immobili mondo	1'385'656.40	1'415'503.43
Risultato overlay di valuta	-2'205'101.21	5'048'158.21
Costo della gestione patrimoniale	-1'199'028.10	-1'151'654.21
Costo degli interessi	-9'347.98	-2'626.17
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-61'231.60	-36'706.49
Utile di altro genere	1'322.18	43'944.20
Altri utili	1'322.18	43'944.20
Spese di altro genere	-156'956.40	-87'262.68
Dispendio amministrativo	-2'269'399.67	-2'031'523.97
Spese amministrative generali	-2'215'178.06	-1'976'587.22
Revisione/perito per la previdenza professionale	-44'021.11	-42'436.75
Autorità di vigilanza	-10'200.50	-12'500.00
<i>Eccedenza dei ricavi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	<i>45'841'284.89</i>	<i>35'285'228.25</i>
Variazione riserva per oscillazione di valore	1'410'336.00	1'372'576.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	1'410'336.00	1'372'576.00
Eccedenza dei ricavi	47'251'620.89	36'657'804.25

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

L'andamento operativo è paragonabile agli anni precedenti. Se le notifiche vengono trasmesse in tempi rapidi e in maniera completa, il vero e proprio processo di controllo dev'essere eseguito con grande efficienza.

Grande priorità è assegnata alla sensibilizzazione degli istituti previdenziali nei confronti dei meccanismi del controllo della riaffiliazione.

5.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative CR	2016	2015	Scarto
Numero notifiche	16'755	16'120	3.9%
Spese amministrative dirette	114'285	152'296	-25.0%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF	6.82	9.45	-27.8%

5.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

Nell'anno 2016 il numero delle notifiche pervenute è di nuovo leggermente aumentato.

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	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Averi presso il fondo di garanzia	252'134	284'347	-11.3%
Totale altri crediti	252'134	284'347	-11.3%

5.1.5.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	252'713	272'942	-7.4%
Impegni verso terzi	10'435	9'915	5.3%
Totale altri impegni	263'148	282'856	-7.0%

5.1.5.3. Altre spese

Altre spese	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	0	2'550	-100.0%
Oneri postali per la gestione conti	0	4	-100.0%
Totale altre spese	0	2'554	-100.0%

5.1.5.4. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è complessivamente diminuito dell'11% posizionandosi a 0.252 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.283 mio.).

Dispendio amministrativo	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici operativi	114'285	152'296	-25.0%
Costi amministrativi diretti	114'285	152'296	-25.0%
Spese amministrative Fondazione	137'850	131'080	5.2%
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	126'668	122'257	3.6%
Costi dei progetti	3'907	909	329.8%
Revisione	4'725	4'789	-1.4%
Autorità di vigilanza	2'550	3'125	-18.4%
Totale spese amministrative	252'134	283'377	-11.0%

I costi amministrativi diretti per notifica pervenuta ammontano a 6.82 (anno precedente CHF 9.45).

Finanziamento spese amministrative	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Copertura deficit del fondo di garanzia	252'134	285'930	-11.8%
Totale	252'134	285'930	-11.8%

Il deficit pari a 252'134 franchi viene rimborsato dal Fondo di garanzia.

5.2. Conto annuale controllo della riaffiliazione

5.2.1. Bilancio e conto d'esercizio

5.2.1.1. Bilancio controllo della riaffiliazione

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	278'688.65	299'495.84
Mezzi liquidi	26'554.39	15'149.06
Altri crediti	252'134.26	284'346.78
Avere presso il fondo di garanzia	252'134.26	284'346.78
Totale attivi	278'688.65	299'495.84
PASSIVI		
Impegni	263'148.03	282'856.19
Altri impegni	263'148.03	282'856.19
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	15'540.62	16'639.65
Mezzi non vincolati / sottocopertura	0.00	0.00
Totale passivi	278'688.65	299'495.84

5.2.1.2. Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	2016	2015
	CHF	CHF
Utile di altro genere	252'134.48	285'930.27
Utile da prestazioni fornite	252'134.26	285'930.27
Altri utili	0.22	0.00
Spese di altro genere	0.00	-2'553.55
Dispendio amministrativo	-252'134.48	-283'376.72
Spese amministrative generali	-244'859.84	-275'462.38
Revisione/perito per la previdenza professionale	-4'724.52	-4'789.34
Autorità di vigilanza	-2'550.12	-3'125.00
Eccedenza dei ricavi/costi	0.00	0.00

6. APPENDICE



6. APPENDICE

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

- > Bilancio e conto d'esercizio della Fondazione complessiva (pag. 20-22)
- > Bilancio e conto d'esercizio con commenti dei settori operativi CLP / LPP / AD / CR (pag. 23-64)
- > Appendice (pag. 66-80)

6.1. Basi e organizzazione

6.1.1. Forma giuridica e scopo

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

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 della previdenza LPP (art. 60 cpv. 2bis LPP).

6.1.2. Registrazione LPP e Fondo di garanzia

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

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 1000). 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. Indicazione degli atti e dei regolamenti

	Ultima modifica
Atto di fondazione	02.12.2016
Regolamento sulla liquidazione parziale	21.05.2010
Regolamento sugli investimenti	02.12.2016
Piani di previdenza	02.12.2016
Regolamento costi	02.12.2016
Regolamento sulla tenuta dei conti di libero passaggio	02.12.2016
Regolamento sull'organizzazione	05.12.2014
Regolamento interno	18.04.2005
Regolamento sugli accantonamenti	02.12.2016

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 al 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 operativi.

Nel 2016 il Consiglio di fondazione (mandato dal 01.01.2016 al 31.12.2019) si componeva come segue:

Rappresentanti dei lavoratori

Dr. Doris Bianchi (Presidente)	Unione sindacale svizzera, Berna
Franz Cahannes	Unia, Zurigo
Adrian Wüthrich	Travail.Suisse, Berna
Urs Masshardt	Travail.Suisse, Berna
Jorge Serra	Sindacato svizzero dei servizi pubblici (SSP/VPOD), Zurigo

Rappresentanti dei datori di lavoro

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

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Dòra Makausz	Segreteria di Stato dell'economia (SECO), Berna
Vacante	

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Dr. Doris Bianchi	Presidenza
Franz Cahannes	
Henrique Schneider	
Martin Kaiser	

Comitato incaricato degli investimenti

Martin Kaiser	Presidenza
Henrique Schneider	
Jorge Serra	
Urs Masshardt	

Direzione/Ufficio di direzione

Max Meili	Amministratore delegato (fino al 31.05.2016)
Marco Bagutti	Responsabile Investimenti di capitale, membro della Direzione
Jeannette Canzani	Responsabile Operation, membro della Direzione
Hansjürg Christen	Responsabile Internal Services, membro della Direzione
Roman Senti	Responsabile Informatica, membro della Direzione

Indirizzo

Fondazione istituto collettore LPP
Direzione
Weststrasse 50
8003 Zurigo

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

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

Perito per la previdenza professionale

Prevanto SA, Zurigo

Responsabilità del mandato: Patrick Spuhler,
dipl. fed. esperto d'assicurazioni pensionistiche

Organo di revisione

BDO SA, Zurigo

Caporevisore: Peter Stalder,
dipl. fed. analista economico

Consulenti esterni

PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo

Perito esterno d'investimenti, Investment Controller

Dr. Hans-Ulrich Stauffer, Basilea

Consulente legale

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 OPP 2 come pure a Swiss GAAP FER 26. Sono contabilizzati i valori attuali rispettivamente effettivi nel giorno di riferimento per il bilancio:

- > conversione valuta: cambio nel giorno di riferimento per il bilancio;
- > mezzi liquidi, crediti, 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.)

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

Nei settori LPP e AD sono state introdotte le basi di tecnica attuariale LPP 2015 ed è stato ridotto il rincaro inglobato dall'1.5% all'1.0%. Inoltre nel settore LPP è stato abbassato il tasso d'interesse tecnico dal 2.5% al 2.0%. Per il resto non sono subentrate 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 rendita

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 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 (90%) e con le proprie forze, evitare nuovamente la sottocopertura. A questo scopo il valore-obiettivo dell'accantonamento è pari al 3% dell'avere 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 2015 (tavole periodiche 2015) ¹, 2.0%» 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 2.0%. 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 2.0% e il tasso applicato dell'1.0% serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincaro nella misura di un per cento.
- > Per tenere in debita considerazione la supposta crescente aspettativa di vita, al 31.12.2016 è stato accantonato aggiuntivamente per gli impegni sulle rendite vita natural durante lo 0.5% del capitale di copertura.
- > Accantonamento per tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 anni, l'avere di vecchiaia è stato convertito con un tasso del 6.8% in una rendita di vecchiaia. Con le attuali basi contabili LPP 2015 e un tasso d'interesse tecnico del 2.0% risulta un tasso di conversione tecnicamente «corretto» dell'ordine del 5.2%. Onde prefinanziare le perdite di pensionamento che ne conseguono viene costituito un accantonamento. Questo accantonamento copre le perdite di pensionamento attese all'età di pensionamento di 65/64 anni degli assicurati attivi che nel giorno di riferimento per il bilancio hanno compiuto i 58 anni, includendo nel calcolo una quota di prelievo di capitale del 50%.
- > Accantonamento per casi di sinistro notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di sinistro (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di sinistro avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di sinistro 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

¹ Le probabilità di decesso vengono aggiornate entro fine 2015; tavole periodiche 2015.

secondo Panjer con un interesse tecnico del 2.0% e un livello di sicurezza del 99.0%. 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 della riserva matematica delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

- > L'accantonamento per casi di sovrassicurazione: questo accantonamento viene costituito in particolare per le rendite di invalidità decurtate interamente o parzialmente nel giorno di riferimento del bilancio. In questo accantonamento vengono accantonati i costi che insorgono all'estinzione del diritto alla rendita per figli a seguito dell'aumento del diritto alla prestazione.

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 2015, 2.0% (tavole periodiche 2015) ¹» 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 2.0%. 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 2.0% e il tasso applicato dell'1.0% serve a prefinanziare i costi futuri attesi a seguito dell'adeguamento obbligatorio delle rendite in corso al rincaro nella misura di un per cento.
- > Per tenere in debita considerazione la supposta crescente aspettativa di vita, al 31.12.2016 è stato accantonato aggiuntivamente per gli impegni sulle rendite vita natural durante lo 0.5% del capitale di copertura.
- > Accantonamento per casi di sinistro notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di sinistro (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro (per es. inabilità al lavoro in caso di invalidità) e la notifica del caso risp. l'elaborazione di un caso di prestazione trascorrono spesso alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di sinistro avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo. Ciò è particolarmente importante nell'assicurazione rischio per disoccupati perché l'effettivo delle persone assicurate oscilla fortemente e la determinazione dell'entità del contributo di rischio non rientra nella competenza del Consiglio di fondazione, bensì in quella del Consiglio federale. Va garantito che ogni generazione di assicurati autofinanzi 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 l'effettivo degli attivi non viene gestito individualmente. Pertanto l'accantonamento per oscillazioni del rischio degli assicurati attivi è stabilito in maniera approssimativa. Il valore-obiettivo ammonta all'1.15% della massa salariale media degli ultimi tre anni, il che corrisponde circa alla metà del contributo di rischio. L'accantonamento per oscillazioni del rischio oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il doppio del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale della riserva matematica delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

B) Accantonamenti tecnici

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

¹ Le probabilità di decesso vengono aggiornate entro fine 2015; tavole periodiche 2015.

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

Grado di copertura	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	12'047'533'148	10'638'731'016	13.2%
Riserva per oscillazione di valore	929'808'261	848'069'940	9.6%
Mezzi non vincolati	200'579'515	153'327'894	30.8%
Capitale della fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	13'177'925'924	11'640'133'850	13.2%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	109.4%	109.4%	0.0%

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 2016 gli investimenti patrimoniali sono stati attuati tramite le seguenti istituzioni:

Liquidità/mercato monetario	Pictet Asset Management: attivo Syz Asset Management: attivo Aberdeen Asset Management PLC: attivo BlackRock Advisors: attivo
Obbligazioni Svizzera	Loyal Finance: basato su regole precise Pictet Asset Management: basato su regole precise UBS Global Asset Management: basato su regole precise
Obbligazioni mondo	Credit Suisse Asset Management: prestiti statali, basato su regole precise Deutsche Asset Management: prestiti aziendali EUR, attivo Wellington Asset Management: prestiti aziendali mondo, attivo

Azioni Svizzera	Pictet Asset Management: indicizzato
Azioni mondo	UBS Global Asset Management: indicizzato
Azioni mercati emergenti	Credit Suisse: Institutional Fund, indicizzato
Overlay di valuta (garanzia)	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) SA. 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 SA.

L'investment-controlling è svolto dalla PPCmetrics SA 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 delle ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

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

6.6.3. 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 per campo di attività secondo un approccio finanziario-economico (metodo value at risk). Per definire il valore-obiettivo 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 31.12.2016 un grado di copertura del 109.4%. Pertanto l'obiettivo fissato per la riserva per oscillazione di valore non è ancora stato raggiunto.

Fondazione complessiva	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 01.01.	848'069'940	953'137'515	-11.0%
Variazione a favore/a carico del conto d'esercizio	81'738'321	-105'067'575	—
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio al 31.12.	929'808'261	848'069'940	9.6%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	1'893'037'115	1'675'373'099	13.0%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-963'228'854	-827'303'159	16.4%

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 regolamentari 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 OPP 2.

Categoria d'investimento	Derivato	Valore di mercato CHF 31.12.2016	Esposizione CHF 31.12.2016
Liquidità/mercato monetario	Futures	-	-200'080'000
Obbligazioni mondo	Futures	-	-37'139'755
Azioni mondo	Futures	-	4'042'239
Totale	Futures	-	-233'177'516
Obbligazioni Svizzera	Swap tasso d'interesse	4'115'878	50'000'000
Obbligazioni mondo	Swap tasso d'interesse	-	-
Totale	Swap tasso d'interesse	4'115'878	50'000'000
Liquidità/mercato monetario	FX Forwards	2'754'713	-2'607'829'197
Obbligazioni mondo	FX Forwards	-273'879	33'855'525
Overlay di valuta	FX Forwards	-21'629'722	-2'830'478'578
Totale	FX Forwards	-19'148'888	-5'404'452'250

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 (collateral) l'UBS SA depone garanzie (titoli) secondo la Legge sugli investimenti collettivi a favore del fondo.

A fine anno risultavano prestati più titoli rispetto alla medesima data di riferimento dell'anno precedente. L'utile annuo dal prestito di titoli è però regredito.

Fondazione complessiva	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Titoli prestati	59'941'775	53'257'450	12.6%
Garanzie	63'038'767	56'020'231	12.5%
Entrate da securities lending	260'507	280'541	-7.1%

6.6.7. Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale di 18.8 milioni di franchi (anno precedente CHF 16.4 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.

Sviluppo del rendimento	2016	2015
Previdenza LPP	3.7%	0.8%
Conti di libero passaggio	1.6%	-0.1%
Assicurazione rischio per disoccupati	3.5%	0.2%
Totale	2.0%	0.1%

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

Investimenti di capitale 2016	Utile sugli investimenti di capitale CHF
Liquidità/mercato monetario CHF	-24'986'260
Obbligazioni Svizzera	29'588'265
Obbligazioni mondo	54'500'892
Azioni Svizzera	-6'758'760
Azioni mondo	124'360'977
Azioni mercati emergenti	26'432'760
Immobili Svizzera	51'252'900
Immobili mondo	4'848'077
Materie prime	25'656'186
Overlay di valuta	-21'911'369
Totale	262'983'668

6.6.7.2. Risultato complessivo secondo la misurazione della performance

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale 31.12.2016			Performance 2016	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia ¹	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	5'314.8	40.6%	38.0%	-0.6%	-0.9%
Obbligazioni Svizzera	2'568.1	19.6%	20.3%	1.4%	1.6%
Obbligazioni mondo	2'006.3	15.3%	15.6%	2.9%	4.1%
Azioni Svizzera	589.5	4.5%	4.3%	-1.5%	-1.4%
Azioni mondo	1'270.5	9.7%	10.6%	10.8%	10.3%
Azioni mercati emergenti	215.0	1.6%	2.1%	12.9%	12.9%
Immobili Svizzera	953.1	7.3%	7.5%	5.3%	6.6%
Immobili mondo	57.3	0.4%	0.5%	7.6%	7.6%
Materie prime	141.5	1.1%	1.2%	21.8%	19.2%
Overlay di valuta	-21.6	-0.2%			
Totale complessivo	13'094.7	100.0%	100.0%	2.0%	2.3%

¹ ponderato, basato sulle singole strategie e sui singoli investimenti di capitale dei settori

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.

La realizzazione delle obbligazioni mondo avviene con una ripartizione delle valute diversa da quella del benchmark, ragione per cui in questa categoria d'investimento risultano ripetutamente sostanziali differenze di rendimento. Garantendo ampiamente i rischi delle valute sul portafoglio complessivo (overlay) queste differenze di rendimento nel totale dei settori operativi vengono però praticamente ribilanciate. Il rendimento supplementare nel segmento delle azioni mondo a gestione passiva proviene dalle restituzioni d'imposta, che vengono contabilizzate nel portafoglio dell'Istituto collettore ma non prese in considerazione nel benchmark. Sugli immobili svizzeri è risultato un calo di performance di -1.3% rispetto al benchmark. Gli immobili valutati secondo il «valore netto d'inventario» nelle fondazioni d'investimento immobiliare non sono riusciti a mantenere completamente il passo con lo sviluppo dei fondi quotati. Questi ultimi, poiché negoziabili giornalmente, vengono negoziati al valore netto d'inventario con l'aggiunta dell'aggio. Gli investimenti in materie prime (commodity) sono riusciti sia in cifre assolute sia nel confronto con il benchmark ad acquisire valore. La outperformance del benchmark si è concretizzata esclusivamente a seguito del soddisfacente risultato del Fondo Vontobel Non-Food Commodity.

6.6.8. 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 sui singoli settori operativi sono inserite 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.

Investimenti patrimoniali	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Scarto
Totale investimenti patrimoniali	13'094'660'585	11'628'826'758	12.6%
Di cui			
Investimenti patrimoniali trasparenti	13'094'660'585	11'628'826'758	12.6%
Investimenti patrimoniali non trasparenti secondo art. 48a cpv. 3 OPP 2	0	0	n/a
Tasso di trasparenza delle spese (quota degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese)	100.0%	100.0%	

In termini assoluti le spese di gestione patrimoniale sugli investimenti dell'Istituto collettore sono aumentate di circa 2.3 milioni di franchi, per rapporto al patrimonio non si sono mosse dal basso livello dell'anno scorso ovvero 0.14%.

Nelle spese di gestione patrimoniale documentate di 18.8 milioni di franchi sono contenuti anche 0.9 milioni di franchi per i costi delle transazioni negli AEIS Institutional Funds, che secondo le direttive della CAV PP non andrebbero obbligatoriamente documentati.

Spese di gestione patrimoniale	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate direttamente	11'325'446	9'903'662	14.4%
La somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi	7'431'350	6'528'774	13.8%
Totale spese di gestione patrimoniale contabilizzate nel conto d'esercizio	18'756'796	16'432'436	14.1%
In percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0.14%	0.14%	

6.7.1.2. Dispendio amministrativo Fondazione complessiva

Dopo la contrazione registrata l'anno prima, il dispendio amministrativo (senza le spese per gli investimenti di capitale) è aumentato nuovamente del 6.5% salendo a 24.75 milioni di franchi.

I costi amministrativi diretti imputabili all'ufficio operativo sono aumentati di 1.2 milioni di franchi. In particolare il potenziamento del personale nei singoli settori operativi ha prodotto un aumento delle spese di personale di circa 0.47 milioni di franchi e il progetto speciale «aperture conti CLP» ha generato costi per circa 0.23 milioni di franchi. Il restante incremento dei costi deriva dalle spese in costante rialzo per le telefonate, le affrancature postali e gli affitti come pure dal rafforzamento dell'IT interno e dall'indispensabile sostituzione dell'infrastruttura IT.

Il dispendio per ammortamenti/progetti dell'ufficio operativo è aumentato di circa 0.13 milioni di franchi. Il progetto «Apollo 2» ha gravato sul conto annuale solo ancora sotto forma di costi di ammortamento pari a 0.92 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.32 mio.), il necessario trasferimento della sede dell'agenzia regionale per la Svizzera italiana ha però generato nuovi costi di progetto per circa 0.6 milioni di franchi.

A livello di Fondazione complessiva i costi amministrativi sono aumentati solo di 0.18 milioni di franchi salendo a 5.95 milioni di franchi. Nell'esercizio in rassegna sono subentrate spese speciali per un totale di 0.45 milioni di franchi correlate al 33esimo anniversario, al reclutamento a seguito del crescente fabbisogno di personale come pure all'avvicendamento in seno alla Direzione. D'altro canto i costi per gli onorari, sostenuti l'anno prima per un progetto nell'ambito delle decisioni e per le procedure legali, si sono ripetuti solo in minima parte.

Dispendio amministrativo	2016 CHF	2015 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici operativi	19'091'912	17'463'088	9.3%
Costi amministrativi diretti	17'571'724	16'076'196	9.3%
Ammortamento/progetti diretti	1'520'189	1'386'891	9.6%
Spese amministrative Fondazione	5'654'872	5'764'428	-1.9%
Ufficio di direzione/Consiglio di fondazione	5'066'735	4'890'287	3.6%
Costi dei progetti	156'265	36'354	329.8%
Revisione	188'981	191'573	-1.4%
Periti	83'743	77'598	7.9%
Autorità di vigilanza	102'005	125'000	-18.4%
Altri onorari	57'142	443'616	-87.1%
Totale spese amministrative	24'746'785	23'227'515	6.5%

6.8. Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2015 e in data 19 agosto 2016 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. Liquidazioni parziali

Si sono verificate liquidazioni parziali, i cui versamenti regolamentari avranno luogo nell'anno 2017.

6.9.2. Costituzione in pegno di attivi

Per garantire eventuali impegni da operazioni di valuta e derivati a termine esiste un contratto pignorativo con UBS. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso UBS per un importo massimo di 2 miliardi di franchi.

6.9.3. Impegni di locazione a lungo termine

Gli impegni derivanti da contratti di locazione a lungo termine ammontano a 7.2 milioni di franchi (anno precedente CHF 8.3 mio.).

6.9.4. 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 contribuzione, vengono impugnate molto spesso anche decisioni negative concernenti le rendite d'invalidità. Più di tre quarti di tutti i casi, in cui vengono promosse cause contro prestazioni di invalidità, provengono dal settore AD.

Azioni legali in corso	2016 Quantità	2015 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio	34	13	161.5%
Decisioni di contribuzione	7	6	16.7%
Cause per prestazione	57	48	18.8%
Contenzioso	9	7	28.6%
Totale azioni legali in corso	107	74	44.6%

Dopo la conclusione dell'introduzione del sistema Apollo, l'emanazione di decisioni d'affiliazione d'ufficio si è normalizzata. Se vengono disposte più affiliazioni d'ufficio, aumenta anche il numero di ricorsi. Nel caso di azioni legali su prestazioni, per la prima volta si sono incluse nel numero anche le citazioni relative a procedure AI dinanzi ai tribunali assicurativi cantonali.

6.10. Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

Nessuna osservazione.

Zurigo, 7 aprile 2017

Fondazione Istituto collettore LPP

Presidente
del Consiglio di fondazione



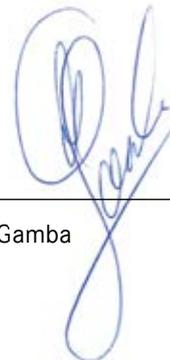
Dr. Doris Bianchi

Viceamministratore delegato



Roman Senti

Amministratore delegato
dal 01.01.2017



Marc Gamba

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

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE



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

BDO SA
Fabrikstrasse 50
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

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

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di statuti ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di amministrazione 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 amministrazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera, all'atto di statuti ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 7 aprile 2017

BDO SA

Peter Stalder

Revisore responsabile
Perito revisore abilitato

Helene Lüscher

Perito revisore abilitato

8. UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI

8. UFFICI OPERATIVI / 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 Bellinzona (dal 01.01.2017)

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	091/610 24 24
Agenzia regionale della Svizzera italiana		
Viale Stazione 36, Stazione FFS	PostFinance	cfr. sotto
Casella postale		
6501 Bellinzona		

Competente per:	TI, GR (distretti Bregaglia, Moesano e 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