



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP

Fondazione istituto collettore LPP

Rapporto annuale **e** **conto annuale 2004**

1° ottobre 2005

Sommario

1 VISIONE D'INSIEME	4
1.1 CIFRE INDICATIVE AL 31.12.2004	4
1.2 INTRODUZIONE DEL PRESIDENTE	5
1.3 COMPITI E ORGANIZZAZIONE	6
1.3.1 <i>Compiti e ripartizione degli incarichi</i>	6
1.3.2 <i>Campo di attività (settori) e Ufficio di direzione</i>	6
1.3.2.1 Previdenza LPP	6
1.3.2.2 Amministrazione dei conti di libero passaggio	6
1.3.2.3 Assicurazione rischio per disoccupati	6
1.3.2.4 Ufficio di direzione	6
2 RAPPORTO ANNUALE.....	7
2.1 RAPPORTO DI ATTIVITÀ	7
2.1.1 <i>Nuova organizzazione</i>	7
2.1.1.1 Organizzazione del progetto	7
2.1.1.2 Procedimento e soluzione finale	7
2.1.1.3 Prima tappa entro il 1.1.2004	8
2.1.1.4 Seconda tappa entro il 1.1.2005	9
2.1.1.5 Risultati della trasformazione	10
2.1.1.6 Ulteriore procedura	10
2.1.2 <i>Consiglio di fondazione</i>	11
2.1.3 <i>Comitati</i>	11
2.1.3.1 Comitato direttivo	11
2.1.3.2 Comitato incaricato degli investimenti	11
2.1.3.3 Comitato incaricato delle trattative assicuratori sulla vita	11
2.1.3.4 Comitato incaricato dell'organizzazione/della migrazione	12
2.1.4 <i>Ufficio di direzione</i>	12
2.1.5 <i>Uffici esecutivi</i>	12
2.2 ASSICURAZIONE	13
2.2.1 <i>Introduzione</i>	13
2.2.2 <i>Informazioni di tecnica attuariale „autonomia“ (dal 1.1.05)</i>	13
2.2.2.1 Principi.....	13
2.2.2.2 Conversione delle tariffe previdenza LPP	13
2.2.2.3 Conversione delle tariffe assicurazione rischio per disoccupati	14
2.2.2.4 Accantonamenti per oscillazioni di rischio	15
2.3 INVESTIMENTI DI CAPITALE	15
2.3.1 <i>Visione d'insieme</i>	15
2.3.2 <i>Organizzazione degli investimenti / strategia d'investimento</i>	16
2.3.5 <i>Processo d'investimento / costituzione del patrimonio</i>	17
2.3.3 <i>Management dei rischi d'interesse</i>	17
2.3.4 <i>Management dei rischi di valuta</i>	17
2.3.6 <i>Performance</i>	18
2.3.7 <i>Prospettiva</i>	19
2.4 CAMPO DI ATTIVITÀ PREVIDENZA LPP	19
2.4.1 <i>In sintesi</i>	19
2.4.2 <i>Effettivi e movimento</i>	20
2.4.3 <i>Contributi e aliquota di contributo</i>	20
2.4.4 <i>Prestazioni previdenziali</i>	21
2.4.5 <i>Spese amministrative (senza spese d'investimento di capitale)</i>	22
2.4.6 <i>Contributi arretrati</i>	22
2.4.7 <i>Operazioni con il fondo di garanzia</i>	23
2.4.8 <i>Risultato</i>	24
2.5 CAMPO DI ATTIVITÀ CONTI DI LIBERO PASSAGGIO	24
2.5.1 <i>In sintesi</i>	24
2.5.2 <i>Effettivi e movimento</i>	25
2.5.3 <i>Depositi e tariffe</i>	25
2.5.4 <i>Prestazioni previdenziali / versamenti</i>	26
2.5.5 <i>Spese amministrative (senza spese per investimenti di capitale)</i>	26

2.5.6	Struttura dei conti.....	26
2.5.7	Operazioni con l'ufficio centrale del 2° pilastro e il fondo di garanzia.....	27
2.5.8	Risultato	27
2.6	CAMPO DI ATTIVITÀ ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI.....	28
2.6.1	In sintesi	28
2.6.2	Effettivi e movimento.....	28
2.6.3	Contributi e aliquote di contributo.....	29
2.6.4	Prestazioni previdenziali.....	29
2.6.5	Spese amministrative (senza spese per investimenti di capitale).....	29
2.6.6	Risultato	30
3	CONTO ANNUALE	32
3.1	BILANCI E CONTI D'ESERCIZIO	32
3.1.1	Previdenza LPP.....	32
3.1.1.1	Bilancio.....	32
3.1.1.2	Conto d'esercizio	33
3.1.2	Conti di libero passaggio	35
3.1.2.1	Bilancio.....	35
3.1.2.2	Conto d'esercizio	36
3.1.3	Assicurazione rischio per disoccupati.....	37
3.1.3.1	Bilancio.....	37
3.1.3.2	Conto d'esercizio	38
3.2	APPENDICE	39
3.2.1	Forma giuridica e scopo	39
3.2.2	Registrazione LPP e fondo di garanzia.....	39
3.2.3	Documenti e regolamenti	40
3.2.4	Organi dirigenziali / diritto di firma	40
3.2.5	Rendiconto.....	41
3.2.5.1	Anno di transizione 2004	41
3.2.5.2	Contabilità.....	41
3.2.5.3	Criteri di valutazione.....	41
3.2.6	Informazioni di tecnica attuariale.....	41
3.2.6.1	Principi.....	41
3.2.6.2	Previdenza LPP.....	42
3.2.6.3	Conti di libero passaggio.....	42
3.2.6.4	Assicurazione rischio per disoccupati	42
3.2.7	Grado di copertura.....	43
3.2.7.1	Metodo di calcolo	43
3.2.7.2	Grado globale di copertura.....	43
3.2.7.3	Previdenza LPP.....	44
3.2.7.4	Conti di libero passaggio.....	44
3.2.7.5	Assicurazione rischio per disoccupati	45
3.2.8	Investimento patrimoniale e risultato netto dagli investimenti patrimoniali.....	45
3.2.8.1	Anno di transizione 2004	45
3.2.8.2	Organizzazione dell'attività d'investimento, concetto investimenti.....	46
3.2.8.3	Manager di portafoglio	46
3.2.8.4	Strategia d'investimento	47
3.2.8.5	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento e i campi di attività	47
3.2.8.6	Estensioni giusta l'articolo 59 OPP2.....	48
3.2.8.7	Strumenti finanziari derivati	48
3.2.8.8	Securities Lending	49
3.2.8.9	Calcolo della riserva per oscillazione del valore e entità dell'obiettivo	49
3.2.8.10	Risultato netto dell'investimento patrimoniale	50
3.2.8.11	Dispendio amministrativo dell'investimento patrimoniale	51
3.2.9	Gestione dell'eccedenza di rischio del campo di attività previdenza LPP.....	52
3.2.10	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	52
3.3	RAPPORTO DELL'ORGANO DI CONTROLLO	53
4	INFORMAZIONI GENERALI	55
4.1	ORGANI DELLA FONDAZIONE (STATO 31.12.2004)	55
4.2	UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI	56

1 Visione d'insieme

1.1 Cifre indicative al 31.12.2004

Totale Fondazione	2004	2003	Scarto
Attivi/patrimonio di previdenza disponibile in CHF	4'004'264'116.52	3'418'571'023.64	17.21%
Capitali di copertura/patrimonio di previdenza necessario CHF	3'731'939'216.99	3'248'235'492.00	14.9%
Risultato annuale CHF (prima dell'assegnazione riserva titoli)	264'114'775.41	3'950'419.06	----
Spese amministrative in CHF	19'489'688.40	16'524'113.67	18.0%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.70%	1.87%	97.9%
Grado di copertura	107.30%	105.19%	1.9%

Previdenza LPP	2004	2003	Scarto
Numero assicurati	17'174	13'661	25.7%
Attivi/patrimonio di previdenza disponibile in CHF	454'675'676.00	330'871'355.41	37.4%
Capitali di copertura/patrimonio previdenza necessario in CHF	454'485'785.01	330'866'355.41	37.4%
Risultato annuale in CHF (prima dell'assegnazione riserva titoli)	184'890.99	0.00	----
Spese amministrative in CHF	13'001'458.04	10'665'878.37	21.9%
Spese amministrative pro persona assicurata	757	781	-3.0%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.47%	3.23%	-23.5%
Grado di copertura	100.04%	100.00%	----

Conti di libero passaggio	2004	2003	Scarto
Numero conti	450'607	405'225	11.2%
Attivi/patrimonio di previdenza disponibile in CHF	3'172'198'792.75	2'759'283'326.21	15.0%
Capitali di copertura/patrimonio previdenza necessario in CHF	3'089'438'110.89	2'751'078'202.09	12.3%
Risultato annuale in CHF (prima dell'assegnazione riserva titoli)	74'552'557.65	9'950'419.06	1787.2%
Spese amministrative in CHF	5'517'345.48	4'722'979.10	16.8%
Spese amministrative pro conto	12.24	11.66	5.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.95%	1.70%	132.4%
Grado di copertura	102.68%	100.23%	2.4%

Assicurazione rischio per disoccupati	2004	2003	Scarto
Numero assicurati (disoccupati)	158'416	162'835	-2.7%
Attivi/patrimonio di previdenza disponibile in CHF	377'392'647.77	328'416'342.02	14.9%
Capitali di copertura/patrimonio previdenza necessario in CHF	188'015'321.00	166'290'934.50	13.1%
Risultato annuale in CHF (prima dell'assegnazione riserve titoli)	189'377'326.77	0.0	----
Spese amministrative in CHF	970'884.88	1'135'256.20	-14.5%
Spese amministrative pro persona assicurata	6.13	6.97	-12.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.04%	1.91%	59.2%
Grado di copertura	200.72%	197.49%	1.6%

1.2 Introduzione del presidente

Dopo i fondamentali preparativi del 2003 l'anno 2004 è stato caratterizzato dalla concretizzazione delle decisioni di riorganizzazione prese. L'avvio per il 1.1.2004 è riuscito a tutti i livelli. I nuovi documenti della Fondazione hanno potuto essere inoltrati in tempo utile al Consiglio federale rispettivamente all'autorità di vigilanza. Il Consiglio federale ha approvato i relativi documenti. Buona parte degli obiettivi prefissati con la trasformazione hanno già potuto essere conseguiti durante il primo anno. La nuova organizzazione ha funzionato immediatamente, anche se permane un certo potenziale di ottimizzazione. La situazione finanziaria continua ad essere solida ed ha potuto addirittura essere migliorata grazie a buoni utili di capitale. Nel complesso le spese amministrative hanno registrato un'evoluzione positiva e anche l'addebito del Fondo di garanzia è diminuito. Il secondo passo del riorientamento ha avuto luogo il 1.1.2005 e anch'esso può dirsi riuscito, benché il settore amministrazione della previdenza abbia dovuto affrontare a tratti notevoli difficoltà. Il riorientamento della Fondazione è in dirittura di arrivo.

Parallelamente a questo processo sono state realizzate le esigenze della 1ª revisione della LPP. I nuovi regolamenti sono stati approvati dal Consiglio federale in data 22 ottobre 2004 e trasmessi alla clientela prima della fine del 2004.

Sulla scorta delle considerevoli modifiche attuate nel quadro della 1ª revisione della LPP e della trasformazione hanno dovuto essere allestiti anche nuovi documenti contrattuali. La sostituzione delle vecchie tipologie di contratti ha richiesto una disdetta formale dei contratti di tutti i clienti del settore previdenza LPP. Al contempo è stata loro offerta la possibilità di un proseguimento. Circa l'80% dei clienti ha rinnovato il contratto.

Anche nel contesto della 1ª revisione della LPP la Fondazione istituto collettore ha assunto, in collaborazione con l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali e le casse di compensazione dell'AVS, un nuovo compito. Si tratta del cosiddetto controllo della riaffiliazione ai sensi dell'articolo 11 capoverso 3bis LPP. Questo compito è stato implementato senza difficoltà per il 1.1.2005 malgrado la brevità dei tempi di preparazione.

Oltre a questi fattori speciali la Fondazione ha registrato, anche nell'anno 2004, una crescita degli effettivi soprattutto nel settore previdenza LPP.

A seguito di questi molteplici eventi il presente rapporto annuale è stato redatto in un modo leggermente più particolareggiato e esauriente. Dal momento che il rapporto annuale 2005 non sarà più paragonabile alla presentazione attuale, si è prestata particolare attenzione al passaggio della Fondazione ad un regime di autonomia.

Alla luce dei compiti da svolgere il 2004 può essere considerato un anno di successo. Anche il primo semestre 2005 ha registrato uno sviluppo positivo. In particolare nel settore investimenti sono stati ottenuti buoni risultati producendo un ulteriore miglioramento della situazione finanziaria della Fondazione. Si proseguirà quindi con coerenza sulla via intrapresa.

Kurt Gfeller

Presidente del Consiglio di fondazione

1.3 Compiti e organizzazione

1.3.1 Compiti e ripartizione degli incarichi

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

- settore previdenza LPP dal 1.1.1985: attuazione della previdenza professionale per datori di lavoro e persone individuali assicurate a titolo facoltativo (classi cassa pensioni);
- settore conti di libero passaggio dal 1.1.1995: gestione dei conti di libero passaggio;
- settore assicurazione rischio per disoccupati dal 1.7.1997: attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati che percepiscono un'indennità giornaliera.

La Fondazione impiega personale proprio. Essa ha trasferito lo svolgimento dei compiti a diverse ditte che forniscono prestazioni di servizio.

Dal 1.1.2004 la conduzione operativa della Fondazione risiede presso la Vorsorgeservice AG. Nel settore investimenti di capitale e contabilità dei titoli essa viene affiancata dalla Complementa AG, nel settore legale dal dott. H.U. Stauffer e VISCHER Studio legale e notarile. P. Spuhler, Swisscanto Vorsorge AG, è stato nominato esperto di assicurazioni pensionistiche.

Il settore conti di libero passaggio viene gestito autonomamente dal 1.1.2004. La gestione amministrativa è garantita dalla Swiss Life Pension Services AG. Gli investimenti di capitale vengono amministrati da diverse banche e gestori di portafoglio sotto la direzione della Fondazione.

Nei settori previdenza LPP e assicurazione rischio per disoccupati l'anno 2004 ha costituito una fase di transizione. Per il settore previdenza LPP esiste un contratto di assicurazione globale con La Suisse e la Winterthur. Per il settore assicurazione rischio per disoccupati esiste un contratto di assicurazione globale con La Suisse. L'amministrazione, la copertura dei rischi e gli investimenti di capitali vengono gestiti da entrambe queste società.

1.3.2 Campo di attività (settori) e Ufficio di direzione

1.3.2.1 Previdenza LPP

Il campo di attività previdenza LPP (art. 60 cpv. 2 lett. a - d LPP) viene amministrato dalle agenzie regionali. Le agenzie di Lugano e Winterthur vengono dirette dalla Winterthur Assicurazione sulla vita, mentre le agenzie di Zurigo e Losanna come pure la nuova agenzia di Manno (separata dall'agenzia di Lugano) vengono gestite da La Suisse assicurazione sulla vita. Le agenzie sono responsabili dello svolgimento delle attività quotidiane.

1.3.2.2 Amministrazione dei conti di libero passaggio

La gestione dei conti di libero passaggio (art. 60 cpv. 5 LPP) viene svolta per tutta la Svizzera in maniera centralizzata a Zurigo. La Swiss Life Pension Services AG è responsabile per lo svolgimento regolare dell'attività quotidiana.

1.3.2.3 Assicurazione rischio per disoccupati

L'assicurazione rischio per disoccupati (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP) garantisce le prestazioni a norma di legge per le persone disoccupate. L'amministrazione avviene per mano delle agenzie di Losanna, Manno e Zurigo, dirette da La Suisse.

1.3.2.4 Ufficio di direzione

L'Ufficio di direzione è responsabile della gestione operativa della Fondazione. Esso garantisce il coordinamento fra i diversi servizi. Esso provvede all'allestimento del conto annuale e del rapporto annuale e rappresenta l'Istituto collettore verso l'esterno. Il direttore dell'Ufficio di direzione è pure amministratore delegato della Fondazione.

2 Rapporto annuale

2.1 Rapporto di attività

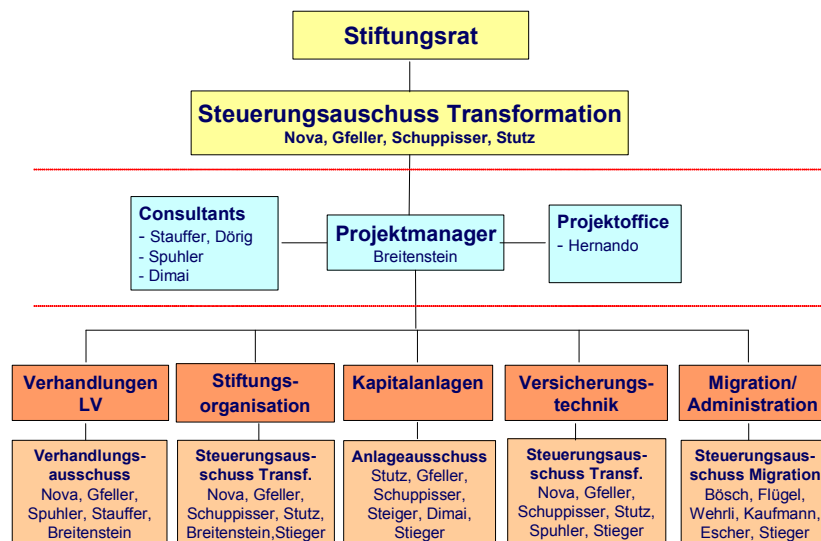
2.1.1 Nuova organizzazione

2.1.1.1 Organizzazione del progetto

Dopo un'ampia fase di lavori preliminari e di consultazione, in data 16 settembre 2003 il Consiglio di fondazione ha deciso all'unanimità di trasformare l'istituto collettore in un'istituto di previdenza autonomo. Questo ha richiesto una riorganizzazione di fondo.

Per quanto riguarda la realizzazione pratica dell'autonomia il Consiglio di fondazione ha messo a punto, con il sostegno della PricewaterhouseCoopers, un'organizzazione di progetto. Il Project Manager (capoprogetto) era il dott. Urs Breitenstein, PwC, affiancato da un Project Office, da diversi consulenti (dott. A. Dimai, Complementa; dott. A. Dörig, VISCHER Ufficio legale e notarile; P. Spuhler, PwC; dott. H.U. Stauffer) come pure dall'Ufficio di direzione. Il progetto si articolava in cinque sottoprogetti (cfr. grafico sottostante).

Projektorganisation Transformation



2.1.1.2 Procedimento e soluzione finale

Per poter effettuare la riorganizzazione in maniera sicura e senza intoppi, si è optato per un procedimento in due tappe.

Durante la prima tappa, entro l'1.1.2004 è stato sostituito il contratto di pool e compiuto il primo passo verso l'autonomia. Le modifiche si sono limitate alla sola organizzazione della Fondazione (allestimento di nuovi documenti, regolamenti e contratti, strutturazione della nuova organizzazione della Fondazione inclusa l'organizzazione degli investimenti e l'Ufficio di direzione).

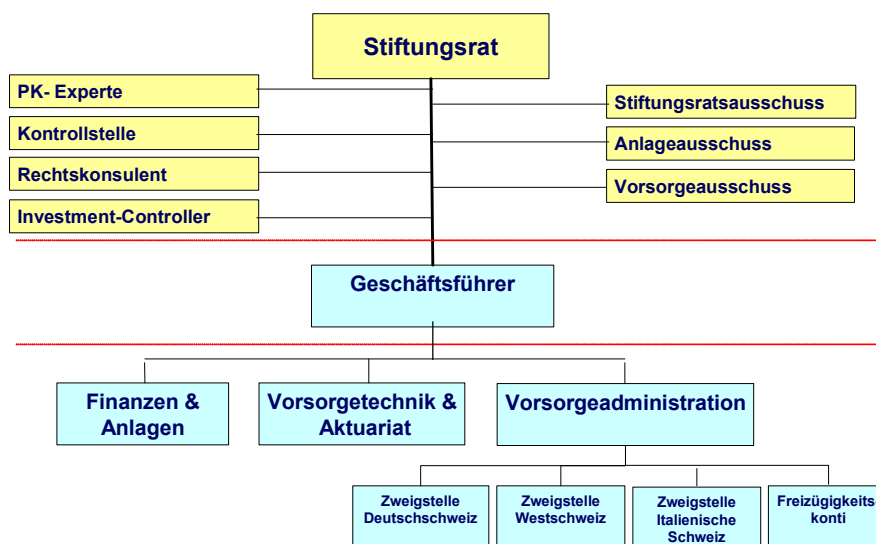
La seconda tappa comprende la completa resa autonoma della Fondazione. Al centro vi sono il riporto degli effettivi e l'adeguamento dei sistemi amministrativi e dei processi operativi alla nuova forma organizzativa. Dal profilo organizzativo può essere illustrato come segue:

Compito	2003 (pool)	2004 (soluzione transitoria)	2005 (organizzazione finale)
Direzione			
- Dirigenza	Pool/Swiss Life	Vorsorgeservice AG	Vorsorgeservice AG
- Contabilità titoli	Pool	Complementa	Complementa
- Investment-Consultant	----	Complementa	Complementa
- Consulente legale	----	H.U. Stauffer	H.U. Stauffer
- Esperto assicurazioni pensionistiche	P. Spuhler	P. Spuhler	P. Spuhler
Previdenza LPP			
- Investimenti di capitale	Pool	Winterthur + La Suisse	Fondazione
- Copertura rischi	Pool	Winterthur + La Suisse	Fondazione
- Amministrazione	Winterthur + La Suisse	Winterthur + La Suisse	SLPS*
Conti di libero passaggio			
- Investimenti di capitale	Pool	Fondazione	Fondazione
- Amministrazione	Swiss Life	SLPS*	SLPS*
Assicurazione rischio disoccupati			
- Investimenti di capitale	Pool	La Suisse	Fondazione
- Copertura rischi	Pool	La Suisse	Fondazione
- Amministrazione	Winterthur + La Suisse	La Suisse	SLPS*
- Investimenti di capitale „mezzi non vincolati”	Pool	Fondazione	Fondazione

* Swiss Life Pension Services AG

Si mira alla seguente soluzione finale:

Ziel-Organisation Stiftung 2005



2.1.1.3 Prima tappa entro il 1.1.2004

Durante la prima tappa è stato sostituito, per il 1.1.2004, il contratto di pool e compiuto il primo passo verso l'autonomia.

Nel settore previdenza LPP il contratto di pool è stato sostituito da un contratto di assicurazione globale con la compagnia di assicurazioni sulla vita La Suisse e con un contratto di assicurazione globale con la Winterthur Leben. Entrambi i contratti costituivano una soluzione transitoria e erano limitati nel tempo. Il riporto del denaro (circa CHF 323 milioni) dal pool alle due compagnie di assicurazione è avvenuto per il 1° gennaio 2004. Un riporto degli effettivi non è stato necessario, in quanto entrambe le compagnie di assicurazione si sono già occupate finora dell'amministrazione.

Per contro, in vista della resa autonoma per il 1.1.2005, si è proceduto ad alcune modifiche organizzative. La Fondazione ha deciso di unire per il 1.1.2005 l'agenzia di Winterthur con quella di Zurigo (SLPS) e di trasferire l'intera amministrazione alla Swiss Life Pension Services (SLPS). Di conseguenza le agenzie della Winterthur non hanno più effettuato alcuna nuova affiliazione nel 2004. In vista della futura struttura organizzativa¹ le nuove affiliazioni sono state effettuate esclusivamente da La Suisse rispettivamente dalle agenzie di Zurigo e di Losanna come pure dalla neoagenzia di Manno.

Nel settore assicurazione rischio per disoccupati il contratto del pool è stato rimpiazzato da un contratto di assicurazione globale di un anno con La Suisse. Il riporto degli effettivi (circa 600 rendite in corso unitamente ai dossier, circa 200 casi in corso di chiarimento e circa 400 dossier già archiviati) dalla Winterthur a La Suisse è avvenuto per il 1.1.2004, come pure il riporto dei capitali di copertura (circa CHF 166 milioni) dal pool a La Suisse. Gli accantonamenti per la riduzione dei contributi (circa CHF 162 milioni) sono stati trasferiti per il 1.1.2004 direttamente alla Fondazione e da questa autonomamente investiti.

Il settore conti di libero passaggio viene gestito autonomamente dal 1.1.2004. Il denaro (circa CHF 2.75 miliardi) sono stati trasferiti alla Fondazione. Un riporto degli effettivi non è stato necessario in quanto la Swiss Life continua a gestire l'amministrazione nel quadro della filiale Swiss Life Pension Services AG con i medesimi collaboratori e la stessa infrastruttura.

La configurazione della nuova struttura dirigenziale della Fondazione, la stipula delle necessarie convenzioni e dei necessari contratti con i fornitori di servizi, l'adeguamento dell'atto di fondazione e dei regolamenti, la messa a punto dell'organizzazione degli investimenti e del nuovo Ufficio di direzione si sono conclusi entro il 1.1.2004. Il denaro è stato versato alla Fondazione in due fasi in 30 dicembre 2003 e il 6 gennaio 2004. La strutturazione del patrimonio era ampiamente conclusa a fine gennaio. Il conteggio finale del transfer di CHF 28 milioni è stato allestito per il 31.3.2004; gli ultimi soldi sono entrati in data 3 maggio 2004.

La prima tappa verso l'autonomia ha potuto essere conclusa con successo. Ad eccezione dell'organizzazione degli investimenti e del riporto di capitale sono subentrati ritardi di tempo a tutti i livelli. Questi ritardi si sono però mantenuti entro termini sostenibili e non hanno prodotto conseguenze degne di nota. Unicamente la realizzazione della nuova agenzia in Ticino ha richiesto molto più tempo del previsto ed ha potuto dirsi conclusa solo nel terzo trimestre 2004.

2.1.1.4 Seconda tappa entro il 1.1.2005

La seconda tappa comprende la completa resa autonoma della Fondazione. In questa fase rientrano i seguenti lavori:

- sostituzione dei contratti di assicurazione globale con la Winterthur e La Suisse
- riporti di capitale dei settori LPP (circa CHF 443 milioni) e assicurazione rischio per disoccupati (circa CHF 188 milioni) per il 1.1.2005
- concezione della soluzione autonoma per rapporto alle tariffe
- conversione dell'amministrazione dalla filosofia dell'assicurazione globale all'autonomia
- riporto degli effettivi dalla Winterthur (settore previdenza LPP) alla Swiss Life Pension Services AG.

¹ Dal 1.1.2005 il gruppo Swiss Life concentrerà l'intera amministrazione dell'istituto collettore presso la sua filiale Swiss Life Pension Services AG. La SLPS assorbirà tutti i collaboratori e i sistemi della sua consorella La Suisse.

Il riporto di capitale è nuovamente avvenuto senza difficoltà. Il denaro è stato trasferito in due fasi il 29 dicembre 2004 (CHF 455.3 milioni) e il 4 gennaio 2005 (CHF 103 milioni). La strutturazione del patrimonio era terminata per metà gennaio. I conteggi finali sono stati allestiti per il 31 marzo 2005. Gli ultimi pagamenti sono pervenuti in data 4 luglio 2005.

Anche la concezione della soluzione autonoma (tariffe ecc.) si è conclusa come da programma. La strutturazione organizzativa della Fondazione (nuovo regolamento organizzativo, regolamento interno) ha potuto trovare una soluzione definitiva soltanto nel primo semestre 2005, dopo la valutazione delle prime esperienze.

L'implementazione della soluzione autonoma nell'amministrazione e il riporto degli effettivi hanno richiesto molto più tempo del previsto. Sono stati riportati l'intero archivio come pure circa 2'700 contratti con 4'800 assicurati e 500 beneficiari di rendite unitamente ai dossier. Malgrado la migrazione meccanica si sono presentate numerose difficoltà, per esempio nel trasferimento dei casi pendenti, nella sintonizzazione dei dati (dati sui contratti, sugli assicurati, conti di contributo) ma pure nella ripresa della contabilità. Particolare impegno è stato richiesto dal riporto dei casi di prestazione. I lavori di sistemazione sono in parte ancora in corso. Le difficoltà nel riporto degli effettivi hanno purtroppo prodotto ritardi anche in altri settori (trasposizione pratica della 1ª revisione LPP, elaborazione di fine anno, servizio clienti).

La seconda tappa si è conclusa con successo ad eccezione del settore amministrazione.

2.1.1.5 Risultati della trasformazione

L'obiettivo della trasformazione era un istituto collettore autonomo. Il Consiglio di fondazione mirava da un lato ad un'influenza più forte sulla conduzione della Fondazione, dall'altro ad un miglioramento dei risultati, che doveva tradursi in migliori prestazioni e minori costi per i clienti rispettivamente per la collettività (fondo di garanzia).

Nel contesto della trasformazione, per l'intera Fondazione si sono finora prodotti i seguenti costi una tantum:

Costi della trasformazione in CHF	2004	2003	Scarto
Uffici esecutivi	----	----	----
Fondazione	498'995.45	799'355.15	----
Segretariato e Fondazione	222'058.45	349'166.15	----
Revisione	35'010.20	0.00	----
Esperto	80'000.00	114'325.00	----
Altri onorari	161'926.80	335'864.00	----
Costi complessivi	498'995.45	799'355.15	----

I costi della trasformazione degli uffici esecutivi sono inclusi nei costi ordinari o vengono ammortizzati sulla durata del contratto.

Nel caso degli altri onorari, nel 2003 sono contenute anche le spese per l'organizzazione degli investimenti di CHF 127'280.00. Nel 2004 si sono prodotti ulteriori CHF 74'580.00 per la sistemazione dell'organizzazione degli investimenti. Le spese sono tuttavia contenute nei costi per gli investimenti di capitale.

I primi risultati mostrano che gli obiettivi principali sono stati conseguiti già nel primo anno. Il Consiglio di fondazione ha sensibilmente rafforzato il proprio influsso attraverso l'intensificazione della conduzione. Rispetto al 2003 si sono compiuti anche chiari progressi in campo finanziario. Malgrado le importanti spese per la ristrutturazione i costi hanno registrato un calo in due dei tre settori. L'onere del fondo di garanzia nella copertura di deficit si è fortemente ridotto e i risultati degli investimenti di capitale sono sostanzialmente migliorati.

2.1.1.6 Ulteriore procedura

A prescindere dalle limitazioni già menzionate la trasformazione può ritenersi riuscita. I prossimi passi saranno:

- conclusione dei lavori di riordino
- consolidamento dell'organizzazione
- ottimizzazione delle strutture
- costituzione di riserve per oscillazioni
- miglioramento della prestazione di servizio nei confronti della clientela

2.1.2 Consiglio di fondazione

Nel 2004 il Consiglio di fondazione si è riunito nove volte. Fra le attività principali vi erano:

- sorveglianza generale del progetto trasformazione e decisione circa le misure (riattivazione del Comitato incaricato delle trattative ecc.)
- approvazione dei diversi contratti (revisione, convenzione di scioglimento con il pool ecc.)
- vigilanza sull'andamento dell'esercizio
- vigilanza sugli investimenti di capitale
- approvazione della programmazione 2005 (misure, budget ecc.)
- approvazione delle basi tariffarie 2004/2005 incluso il regolamento contributi 2005
- approvazione dei nuovi contratti di affiliazione e decisione sull'attuazione di una disdetta preventiva di tutti i contratti
- approvazione del conto annuale 2003
- approvazione dei nuovi regolamenti di prestazione (adeguamento alla 1^a revisione LPP, basilare rielaborazione in vista della completa autonomia)
- approvazione dell'assunzione del controllo della riaffiliazione

A proprio sgravio il Consiglio di fondazione ha istituito dei Comitati incaricandoli di svariati compiti.

2.1.3 Comitati

2.1.3.1 Comitato direttivo

Il Comitato direttivo si è riunito 17 volte. Ha vigilato sull'intero processo di trasformazione e ha assunto anche i lavori dei progetti parziali organizzazione della Fondazione e trattative con le assicurazioni sulla vita (cfr. sotto 2.1.3.3.). Inoltre ha funto da Comitato direttivo per tutti gli altri progetti della Fondazione (per es. 1^a revisione LPP) e in generale ha svolto la preparazione per la decisioni in vista delle sedute del Consiglio di fondazione.

2.1.3.2 Comitato incaricato degli investimenti

Il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito dieci volte. È stata completata l'organizzazione degli investimenti, è stato sorvegliato il riporto di capitale e allestito un reporting con stime settimanali del grado di copertura e rapporti mensili sul successo degli investimenti e sul rispetto della strategia degli investimenti. Una delegazione del Comitato incaricato degli investimenti ha pure garantito il contatto diretto con i singoli gestori di portafoglio.

L'evoluzione degli interessi, lo sviluppo della valuta (dollaro USA) e la costituzione del portafoglio degli immobili hanno particolarmente impegnato il Comitato incaricato degli investimenti.

2.1.3.3 Comitato incaricato delle trattative assicuratori sulla vita

La diversa interpretazione del contratto di scioglimento ha richiesto delle trattative supplementari nel contesto della chiusura dell'anno 2003. A dar adito a discussioni è stato il calcolo degli accantonamenti e le modalità con cui si sono presi in considerazione i casi di prestazione pendenti come pure l'inventario dei casi di prestazione pendenti. Sono stati pure necessari diversi incontri con il fornitore di servizi nel settore amministrazione (La Suisse/SLPS). Il Comitato incaricato delle trattative è stato pertanto riattivato e si è riunito otto volte. Il 15 dicembre 2004 è

stata sottoscritta la convenzione II con il pool, che ha regolamentato in maniera definitiva le questioni ancora aperte.

2.1.3.4 Comitato incaricato dell'organizzazione/della migrazione

Il Comitato incaricato dell'amministrazione si è riunito sette volte. Nel settore previdenza LPP i lavori per il riporto degli effettivi dalla Winterthur alla SLPS non sono avanzati secondo programma. Ciò ha richiesto un impegno supplementare del Comitato incaricato dell'amministrazione.

2.1.4 Ufficio di direzione

Il nuovo Ufficio di direzione ha ripreso la propria attività come da programma il 3 gennaio 2004. Sulla base della nuova organizzazione della Fondazione il capitolato d'oneri dell'Ufficio di direzione ha subito un sensibile ampliamento.

Nel lavoro quotidiano si è trattato della conduzione/coordinazione della rete (investimenti di capitale, contabilità dei titoli, amministrazione, esperti, ufficio di controllo ecc.), della messa a punto di direttive (specialistiche) e della vigilanza sull'osservanza delle direttive, della risoluzione di speciali problemi ecc. ma pure del sostegno del Consiglio di fondazione e dei comitati (segretariato, preparazione delle decisioni, protocolli).

Al contempo hanno dovuto essere coordinati e diretti i progetti trasformazione e 1^a revisione LPP. I temporeggiamenti nel progetto trasformazione (scioglimento contratto pool, riporto degli effettivi) hanno prodotto anche un ritardo nella chiusura dell'anno 2003. La chiusura ha potuto essere presentata, ai fini dell'approvazione, al Consiglio di fondazione solo il 15 dicembre 2004. L'Ufficio di direzione ha elaborato, in parte con l'aiuto del consulente giuridico e dell'esperto, tutte le direttive, i contratti e i regolamenti necessari per la messa in pratica della 1^a revisione LPP e ha preparato e attuato la comunicazione con i clienti (mailing, internet, disdetta preventiva dei contratti 2004). Tutti i regolamenti sono stati approvati dal Consiglio federale il 22 ottobre 2004 ed hanno potuto essere trasmessi ai clienti a fine novembre o inizio dicembre 2004.

Con l'entrata in vigore della 1^a revisione LPP si è pure reso necessario ridefinire diverse interfacce verso terzi. Si è trattato soprattutto del fondo di garanzia (trasferimento dei crediti dimenticati su conti di libero passaggio al fondo di garanzia giusta art. 41 cpv. 3 LPP) e delle casse di compensazione AVS (collaborazione nell'attuazione di affiliazioni d'ufficio giusta art. 11 LPP). In seno ad un gruppo di lavoro diretto dall'UFAS sono state discusse le possibili soluzioni. Infine le casse di compensazione AVS hanno delegato l'esecuzione del controllo della riaffiliazione giusta articolo 11 capoverso 3bis LPP all'Ufficio di direzione della Fondazione istituto collettore. Entro il 1.1.2005 l'Ufficio di direzione ha messo a punto, in un periodo di quattro settimane scarse, la necessaria infrastruttura.

2.1.5 Uffici esecutivi

Nel corso dell'esercizio in rassegna gli uffici esecutivi sono stati confrontati a grosse sfide.

L'amministrazione dei conti di libero passaggio ha svolto in maniera ineccepibile sotto tutti i punti di vista i compiti legati alla resa autonoma oltre al crescente disbrigo delle pratiche quotidiane.

Le agenzie della Winterthur non si sono più occupate, come concordato, di nuove pratiche ed hanno potuto concentrarsi sul riporto di effettivi e sulla chiusura annuale. Questi lavori hanno richiesto un grosso impegno da parte di tutti gli interessati e sono proceduti in gran parte come da programma.

Le agenzie di LA Suisse rispettivamente della Swiss Life Pension Services AG hanno dovuto, oltre al riporto degli effettivi, svolgere una grande mole di nuove operazioni ed implementare la

1^a revisione LPP. Malgrado la concretizzazione progressiva della trasformazione l'organizzazione è stata colta di sorpresa dalla mole dei compiti. Ciò ha portato a sensibili ritardi e inadeguatezze a tutti i livelli, anche nei confronti della clientela. Le necessarie misure ai fini di un miglioramento sono state adottate. I relativi lavori di riordino sono ancora in corso.

2.2 Assicurazione

2.2.1 Introduzione

Ai fini della determinazione dei contributi adeguati e degli accantonamenti per l'andamento autonomo, l'esperto ha elaborato le basi e le ha implementate in collaborazione con l'Ufficio di direzione.

Nel quadro della resa autonoma sono state fra l'altro effettuate, sulla base dei dati forniti dalle assicurazioni sulla vita, le seguenti perizie di tecnica attuariale:

- perizia del 19 agosto 2003 (base decisionale resa autonoma)
- valutazione della capacità di rischio da un'ottica di tecnica attuariale del 12 settembre 2003
- principi tariffari del 2 giugno 2004
- perizia di tecnica attuariale per il 31.12.2003 del 15 novembre 2004 (scioglimento pool)
- perizia di tecnica attuariale per il 31.12.2004 del 3 agosto 2005

2.2.2 Informazioni di tecnica attuariale „autonomia“ (dal 1.1.05)

2.2.2.1 Principi

Dal 1.1.2005 la Fondazione verrà gestita quale istituto di previdenza completamente autonomo. Essa risponderà autonomamente per i rischi di vecchiaia, decesso e invalidità:

Si applicano le basi „LPP 2000, 3.5%“ con le seguenti aggiunte integrative:

- Gli accantonamenti per le rendite di vedovanza e per le rendite per invalidi sono calcolate fino all'età di 65 anni con un interesse tecnico del 2.0%; il rincaro dell'1.5% è già incluso. Dall'età di 65 anni l'interesse tecnico ammonta al 3.5%.
- Gli accantonamenti per le rendite per figli in corso sono calcolate con un interesse tecnico del 3.5% e un'età finale di 25 anni.
- Per tenere in giusta considerazione la crescente aspettativa di vita, per il 31.12.2004 è stato complessivamente accantonato un supplemento pari al 2.5% del capitale di copertura per gli impegni di rendita in corso (0.5% per ogni anno accantonato dal 1° gennaio 2000).
- Gli accantonamenti per casi di invalidità pendenti vengono stimati sulla scorta delle indicazioni fornite dall'amministrazione. Si parte dal presupposto che nel 60% dei casi pendenti sussiste un obbligo di prestazione.
- Gli accantonamenti per oscillazione di rischio vengono determinati sulla base dell'analisi dei rischi secondo Panjer con un margine di sicurezza del 99%.

2.2.2.2 Conversione delle tariffe previdenza LPP

La seguente tabella mostra il confronto fra gli accantonamenti secondo il vecchio metodo di calcolo (contratto di assicurazione globale 2004, cfr. in precedenza cap. 3.2.6.2) e il nuovo metodo di calcolo (autonomia, esperto 2004).

Gegenüberstellung	LS/WL	Experte	Abweichung
Technische Rückstellungen 31.12.2004	2004	2004	Exp-LS/WL
Altersguthaben	341'605'916	341'605'916	0
Laufende Versicherungsleistungen	31'932'032	38'312'000	6'379'968
Altersrenten	21'879'517	25'028'000	3'148'483
Kinderrenten	2'067'827	4'410'000	2'342'173
Witwenrenten	7'984'688	8'874'000	889'312
Invalideleistungen	52'875'074	57'933'000	5'057'926
Invalidenrenten und Prämienbefreiungen	50'087'210	43'274'000	-6'813'210
Verstärkungen Invaliditätsfälle	2'787'864	0	-2'787'864
Rückstellung pendente IV-Fälle	2'787'864	14'659'000	11'871'136
Langlebigkeitsrückstellung	0	2'846'000	2'846'000
Anwartschaftliche Witwenrenten	1'782'407	0	-1'782'407
Verspätet gemeldete Fälle	15'066'726	0	-15'066'726
Risikoschwankungsrückstellungen	0	8'653'000	8'653'000
Total technische Rückstellungen	443'262'155	449'349'916	6'087'761
Rückstellungen für Versicherungsrisiken	8'030'507	0	-8'030'507
Total Rückstellungen	451'292'661	449'349'916	-1'942'745
Wertschwankungsreserve	0	1'942'745	1'942'745
Total Rückstellungen und Wertschwankungsreserve	451'292'661	451'292'661	0

Nella grafica allestita dall'esperto l'importo per le future rendite per vedovi è già contenuto nel capitale di copertura per le rendite di vecchiaia. In applicazione del nuovo metodo di calcolo, gli accantonamenti per prestazioni assicurative in corso (senza rendite di invalidità) hanno dovuto essere incrementate di CHF 4.598 milioni. Ciò è ascrivibile alla maggiore cautela nella determinazione delle tariffe per rendite di vecchiaia e di vedovanza come pure alla presa in considerazione del futuro rincaro. Nel quadro dei contratti di assicurazione globale con il pool questi accantonamenti sono stati trasformati in forfait e non sono stati assegnati alla Fondazione².

Alla luce della forte divergenza dei principi applicati nella determinazione delle tariffe e negli accantonamenti, gli accantonamenti per i casi di invalidità sono difficilmente paragonabili. Per esempio La Suisse e la Winterthur accantonano rendite temporanee come pure una esenzione dal contributo mentre l'esperto mette a bilancio una rendita di invalidità vita natural durante, computando gli averi di vecchiaia già risparmiati.

Complessivamente dalla conversione delle tariffe risulta, applicando gli accantonamenti costituiti l'anno precedente per rischi assicurativi e l'utile di rischio conseguito nell'esercizio in esame, un'eccedenza di CHF 1.94 milioni, che viene impiegata ai fini della costituzione della riserva per oscillazione di valore.

2.2.2.3 Conversione delle tariffe assicurazione rischio per disoccupati

La seguente tabella mostra il confronto fra gli accantonamenti secondo il vecchio metodo di calcolo (contratto di assicurazione globale La Suisse 2004, cfr. in precedenza cap. 3.2.6.4) e il nuovo metodo di calcolo (autonomia, esperto 2004).

² Gli accantonamenti per il futuro rincaro sono accantonati presso il pool di rincaro dell'assicuratore sulla vita.

Gegenüberstellung	La Suisse	Experte	Abweichung
Technische Rückstellungen 31.12.2004	2004	2004	Exp-La Suisse
Laufende Versicherungsleistungen	21'634'509	24'705'000	3'070'491
Witwenrenten	16'635'587	17'945'000	1'309'413
Kinderrenten	4'998'922	6'760'000	1'761'078
Invalidenleistungen	65'877'706	95'797'000	29'919'294
Invalidenrenten	46'342'223	58'797'000	12'454'777
Rückstellung pendente IV-Fälle	19'535'483	37'000'000	17'464'517
Anwartschaftliche Leistungen	100'503'106	0	-100'503'106
Anwartschaftliche Invalidenleistungen	74'243'106	0	-74'243'106
Verspätet gemeldete Invaliditätsfälle	26'260'000	0	-26'260'000
Langlebigkeitsrückstellung (2.5%)	0	449'000	449'000
Risikoschwankungsrückstellungen	0	38'392'000	38'392'000
Total Technische Rückstellungen	188'015'321	159'343'000	-28'672'321
Freie Mittel	0	28'672'321	28'672'321
Total Rückstellungen und Freie Mittel	188'015'321	188'015'321	0

In applicazione delle nuove basi di determinazione delle tariffe, gli accantonamenti per prestazioni assicurative in corso (inclusi gli accantonamenti per longevità) hanno dovuto essere incrementati di CHF 16.0 milioni. Ciò è ascrivibile alla maggiore cautela nella determinazione delle tariffe da parte dell'esperto come pure alla presa in considerazione del futuro rincaro.

L'accantonamento per prestazioni future viene sciolto e sostituito dall'accantonamento per casi di invalidità pendenti come pure dall'accantonamento per oscillazioni di rischio. Complessivamente vengono liberati circa CHF 28.7 milioni. L'importo può essere assegnato ai mezzi non vincolati della Fondazione.

2.2.2.4 Accantonamenti per oscillazioni di rischio

Questo accantonamento serve per compensare le oscillazioni nell'andamento del rischio di invalidità e di decesso.

Nella propria perizia l'esperto per la previdenza professionale ha stimato il fabbisogno di accantonamenti per la previdenza LPP a CHF 8.65 milioni, basandosi sull'effettivo degli attivi e sulla ripartizione dei danni complessivi (interesse tecnico del 3.5%, margine di sicurezza del 99%). Gli accantonamenti hanno potuto essere costituiti con i mezzi già disponibili.

Nel settore assicurazione disoccupazione l'effettivo degli attivi non viene gestito individualmente. Pertanto l'accantonamento per oscillazioni di rischio ha dovuto essere determinato in maniera approssimativa. Esso si aggira sui CHF 38.4 milioni (80% del contributo annuale) e può essere costituito a carico degli accantonamenti per prestazioni future.

2.3 Investimenti di capitale

2.3.1 Visione d'insieme

Nel 2004 la Fondazione disponeva di un capitale investito medio di CHF 3.52 miliardi. Dal momento che la Fondazione ha optato per una graduale applicazione della riorganizzazione, nell'anno di transizione 2004 l'investimento patrimoniale è avvenuto in due parti³.

- Un buon 15% del denaro (circa CHF 558 milioni) è stato investito dalle compagnie assicurative nel quadro dei contratti di assicurazione globale.
- Uno scarso 85% del denaro (circa CHF 2'960 milioni) è stato investito, a far tempo dal 1.1.2004, dalla Fondazione.

³ Cfr. anche cap. 3.2.8.1

Calcolata in funzione del capitale medio investito, nel 2004 è stata conseguita una rendita globale del 3.76%, che corrisponde ad un chiaro aumento rispetto all'anno precedente (+ 1.87%). Questo raddoppio è stato possibile grazie ai buoni risultati ottenuti dalla Fondazione nel settore degli investimenti.

Ambito di attività	2004	2003	Scarto
Investimento da parte delle compagnie assicurative			
Previdenza LPP: capitali di copertura	2.47%	3.23%	-23.5%
Assicurazione rischio disoccupati: capitali di copertura	1.73%	2.19%	-21.0%
Investimento da parte della Fondazione⁴			
Conti di libero passaggio	3.95%	1.70%	132.4%
Assicurazione rischio disoccupati: riduzione contributi	4.49%	1.70%	164.1%
Totale	3.70%	1.87%	97.9%

Dal momento che non sono noti la strategia d'investimento e le riflessioni degli assicuratori sulla vita circa gli investimenti di capitale, le seguenti spiegazioni si limitano ai mezzi investiti dalla Fondazione stessa.

2.3.2 Organizzazione degli investimenti / strategia d'investimento

Una volta presa la decisione di andare verso l'autonomia è stata elaborata, in maniera dettagliata ed accurata sull'arco di meno di due mesi, l'intera organizzazione degli investimenti ed approvata dal Consiglio di fondazione il 10 novembre 2003. La scelta degli Asset Manager e la firma dei necessari contratti erano compiute prima del 31.12.2004. I primi soldi sono stati versati dalle assicurazioni alla Fondazione in data 30 dicembre 2003 e nello stesso giorno trasferiti agli Asset Manager.

Sulla base della limitata capacità di rischio e degli stress-test eseguiti entrava in gioco un'unica strategia d'investimento conservativa: porre il peso principale sugli investimenti poveri di rischio con meno volatilità e rinunciare a veicoli d'investimento non tradizionali come Hedge-Funds, Private Equity, materie prime ecc.. L'obiettivo supremo del Consiglio di fondazione era quello di riuscire a non andare sotto il grado di copertura del 100% durante il primo anno di autonomia.

Nell'autunno 2003 i mercati dei capitali presupponnevano che gli interessi si sarebbero sensibilmente alzati entro 12 mesi. Questa aspettativa ha però trasformato una strategia d'investimento di per sé povera di rischio con l'accento principale sulle obbligazioni in una strategia tendenzialmente ipotecata da rischi. Un incremento degli interessi fra 50 e 100 punti di base, come atteso da tutti gli ambienti, avrebbe ben presto prodotto considerevoli perdite di quotazione e portato così ad una sottocopertura. In questa delicata situazione il Consiglio di fondazione ha optato per una strategia che, da un punto di vista di pura teoria finanziaria, superava leggermente la capacità di rischio della Fondazione. La quota di azioni è stata fissata complessivamente a circa 20%, la quota di investimenti all'estero a 30%. Un'alternativa era costituita dagli immobili. La disponibilità di veicoli immobiliari qualitativamente buoni ma non sopravvalutati era tuttavia molto limitata, ragion per cui si è optato per una quota del 10%. Sulla base della scarsa disponibilità di possibilità d'investimento di alta qualità questa quota ha potuto essere costituita solo gradualmente. Entro la fine del 2004 la Fondazione è riuscita a realizzare un solido portafoglio immobili di oltre CHF 380 milioni (inclusi i mutui).

Una caratteristica dell'organizzazione degli investimenti è pure la limitazione a pochi offerenti. Cinque manager di portafoglio amministrano circa il 90% dei capitali. Ciò agevola la strutturazione dell'organizzazione degli investimenti e minimizza il dispendio per la comunicazione e l'amministrazione.

⁴ Nel 2003 anche questo denaro è stato investito dalle compagnie assicurative (pool).

2.3.5 Processo d'investimento / costituzione del patrimonio

Il processo d'investimento rappresentava una grossa sfida. Per il 1.1.2004 occorreva investire CHF 2.9 miliardi. Circa CHF 440 milioni sono stati trasferiti sotto forma di titoli (obbligazioni). I mezzi restanti sono stati trasferiti cash. Nell'allestimento del portafoglio si è riusciti a mantenere molto esigui i costi di partenza, poiché in piena consapevolezza si è prestata attenzione a che si investisse in mercati/strumenti liquidi: da un lato si è investita una quota considerevole all'estero, dall'altro circa la metà degli investimenti in obbligazioni è stata convertita in Swaps. Entro fine gennaio 2004 il 98% del patrimonio risultava investito in modo conforme alla strategia.

I costi per la strutturazione del patrimonio ammontavano a 0.6% del patrimonio. Di questi solo lo 0.2% erano costi di strutturazione diretti (tasse, Spreads) e lo 0.4% costi di opportunità sorti in quanto la Fondazione nei primi giorni di gennaio non era ancora completamente investita e i mercati crescevano.

2.3.3 Management dei rischi d'interesse

Sulla base del settore molto volatile degli interessi come pure dell'obiettivo di non andare sotto, durante il primo anno, un grado di copertura del 100%, il Comitato incaricato degli investimenti ha deciso di ridurre il rischio legato agli interessi. Per le obbligazioni CHF ha prescritto una durata di Benchmark, che era un anno inferiore a quella del mercato globale (inizio 2004: 4.3 anni rispetto a 5.3 anni del SBI globale). Con questa misura il rischio d'interesse ha potuto essere sensibilmente ridotto. Dal profilo della performance questo provvedimento non è valso la pena, poiché contro le previsioni delle banche e degli Asset Manager gli interessi sono diminuiti nel corso del 2004.

2.3.4 Management dei rischi di valuta

Gli investimenti sono esposti, per una parte considerevole, al rischio dettato dalla valuta. L'esposizione alla valuta viene rilevata e sorvegliata mensilmente. Le due valute più importanti sono l'EUR (14%) e l'USD (7-8%). L'USD ha una volatilità marcatamente più elevata (11%) rispetto all'EUR (3%). Il Comitato incaricato degli investimenti ha deciso, per ragioni di costi-benefici, di assicurare solo l'USD. In un primo passo sono stati assicurati solo gli immobili USA. Da agosto 2004 risultava assicurato l'intero impegno USD.

Con questo modo di procedere l'istituto collettore ha guadagnato, in aggiunta, un abbondante +5.8% sul portafoglio azionario estero migliorando così la performance dell'intero portafoglio di +0.67%. La garanzia della valuta per gli immobili USA ha prodotto un aumento di +9.1% (+0.1% sull'intero portafoglio).

Nel complesso la garanzia della valuta sul portafoglio ha generato una performance supplementare di +0.77% riducendo allo stesso tempo il rischio.

Per il 31.12.2004 l'esposizione economica prima della garanzia in USD ammontava a CHF 289 milioni, di cui il 67% assicurato.

	Gesamt	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	Andere
Liquidität	44.7	44.7					
Obligationen CHF	2436.8	2436.8					
Obligationen EUR	409.0		409.0				
W. & O. Anleihen	29.0	22.1		6.9			
Aktien Schweiz	238.6	238.6					
Aktien Ausland	441.2	0.0	68.6	241.5	43.9	50.5	36.7
Immobilien	323.3	224.9	57.4	41.0			
Total vor Absicherung	3922.5	2967.0	535.1	289.4	43.9	50.5	36.7
		75.6%	13.6%	7.4%	1.1%	1.3%	0.9%
Absicherung (USD)				194.0			
Total nach Absicherung	3922.5	3161.0	535.1	95.4	43.9	50.5	36.7
		81%	14%	2.4%	1.1%	1.3%	0.9%
				67%	Hedged		

2.3.6 Performance

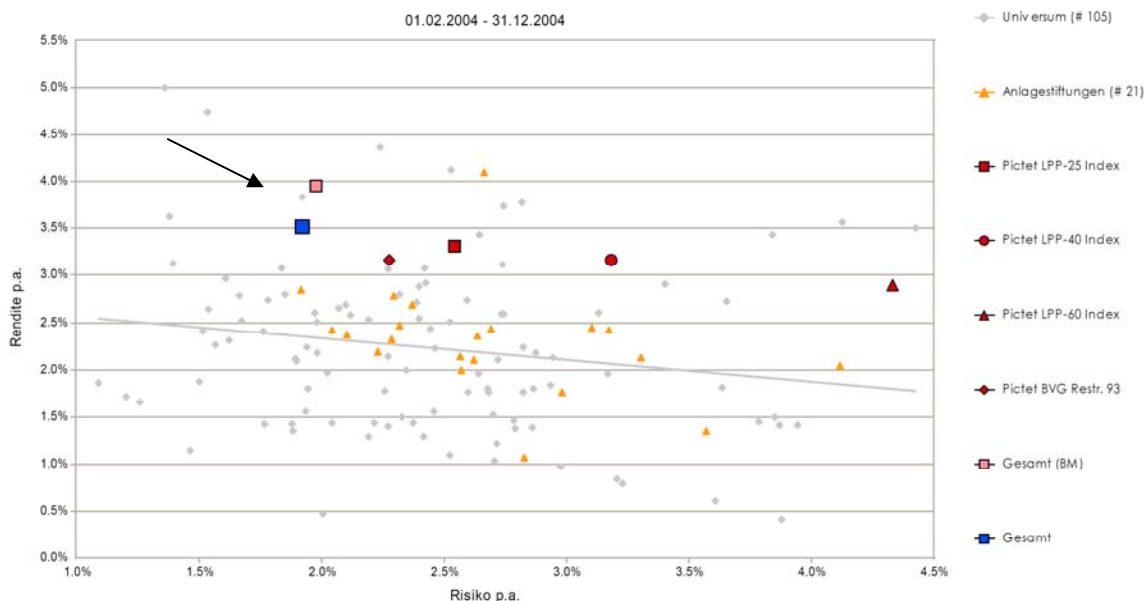
La performance complessiva (time weighted return) della Fondazione era, dal 6.1.2004 al 1.12.2004, di 3.8%, dedotti tutti i costi.

La performance per il periodo dopo l'ultimazione della strutturazione del patrimonio (1.2.2004 - 1.12.2004) si presenta come segue:

patrimonio complessivo 3.5%
conti di libero passaggio 3.5%
assicurazione rischio per disoccupati 3.7%

Se confrontata ad altre casse pensioni svizzere e fondazioni d'investimento (125) la performance assoluta dal 1.2.04 si situa nel quartile superiore. Questo lieto risultato è stato conseguito con un rischio straordinariamente basso (1.9%).

Il seguente confronto Peergroup (con altre 126 istituti di previdenza) mostra che la performance, rapportata al rischio, dell'intero portafoglio era eccellente: in presenza di un rischio basso è stata conseguita una rendita invitante.



Nel 2004 si sono registrati afflussi netti di mezzi. Nei conti di libero passaggio, nel corso dell'anno si sono aggiunti circa CHF 300 milioni. Il 29.12.04 è pervenuta la prima parte del rapporto di capitale per il 1.1.2005 dell'ammontare di CHF 445 milioni.

Su questo sfondo, nelle singole categorie d'investimento sono stati conseguiti i seguenti risultati.

Categoria d'investimento (cifre al 31.12.2004)	Patrimonio	Quota		Performance 2004	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Indice
Liquidità	151.7	4.0%	0.0%	-1.8%	0.3%
Obbligazioni CHF	2'268.6	59.8%	63.5%	2.4%	2.9%
Obbligazioni valuta estera	347.1	9.1%	10.0%	5.0%	5.7%
Titoli convertibili	28.7	0.8%	0.6%	-4.9%	-1.2%
Azioni svizzere	236.9	6.2%	5.3%	1.6%	2.0%
Azioni estere	440.5	11.6%	10.6%	7.9%	8.3%
Immobili / ipoteche	322.7	8.5%	10.0%	8.3%	5.3%
Totale	3796.2	100.0%	100.0%	3.5%	4.0%

I motori della performance principale erano gli immobili, le obbligazioni CHF e, grazie alla garanzia del dollaro USA, le azioni estere.

Alla luce dei costi di strutturazione e degli arretrati nei mandati obbligazionari la performance è rimasta indietro rispetto al Benchmark.

2.3.7 Prospettiva

La strategia d'investimento verrà ulteriormente perfezionata. Non appena la capacità di rischio della Fondazione lo permetterà, verrà ampliato l'universo degli investimenti, onde potenziare ulteriormente l'effetto della diversificazione e di conseguenza anche la sicurezza del finanziamento degli impegni della Fondazione.

2.4 Campo di attività previdenza LPP

2.4.1 In sintesi

Il numero degli assicurati è aumentato del 25.7% raggiungendo le 17'174 persone.

Il patrimonio di previdenza è cresciuto del 37.9% posizionandosi a CHF 456.2 milioni.

Nell'esercizio in rassegna l'andamento del rischio è leggermente peggiorato rispetto all'anno precedente.

Le compagnie assicurative hanno rimborsato alla Fondazione un interesse medio sull'intero patrimonio del 2.47% (anno precedente: 3.23%). Gli averi di vecchiaia hanno fruttato, nell'esercizio in esame, un interesse del 2.25% (anno precedente: 3.25%).

Il conto chiude in pareggio poiché la perdita nelle spese amministrative di CHF 2.88 milioni (anno precedente: 4.74 milioni) viene coperta dal fondo di garanzia in virtù dell'articolo 56 capoverso 1 lettera d.

Previdenza LPP	2004	2003	Scarto
Numero di assicurati	17'174	13'661	25.7%
Attivi / patrimonio di previdenza disponibile in CHF	454'675'676.00	330'871'355.41	37.4%
Capitali di copertura / patrimonio di previdenza necessario in CHF	454'485'785.01	330'866'355.41	37.4%
Risultato annuale in CHF (prima dell'assegnazione della riserva per oscillazione del valore)	184'890.99	0.00	----
Spese amministrative in CHF	13'001'458.04	10'665'878.37	21.9%
Spese amministrative pro persona assicurata	757	781	-3.0%
Rendita sul capitale mediamente investito	2.47%	3.23%	-23.5%
Grado di copertura	100.04%	100.00%	----

2.4.2 Effettivi e movimento

Nell'esercizio in rassegna il numero delle persone assicurate ha registrato un incremento del 25.7%, posizionandosi a 17'174 unità. Le affiliazioni hanno segnato una crescita sensibilmente inferiore pari al 14.4%. L'effettivo delle persone assicurate pro affiliazione ammonta a 1,7 persone (anno precedente: 1,6). La considerevole crescita è da ricondurre alle affiliazioni facoltative di ditte. Vista la situazione del mercato numerose piccole imprese non hanno più trovato un istituto di previdenza. Si sono quindi rivolte all'istituto collettore, che in virtù del proprio mandato è tenuto, quale unico istituto previdenziale in Svizzera, ad accogliere ogni azienda.

Persone		Affiliazioni		
2004	2003	2004	2003	
12'413	9'685	6'833	5'779	Persone sottoposte all'assicurazione obbligatoria in base ad affiliazioni facoltative ai sensi dell'art. 60 LPP
4'330	3'577	2'400	2'416	Persone sottoposte all'assicurazione obbligatoria in base ad affiliazioni obbligatorie ai sensi degli artt. 11 e 12 LPP
195	169	388	181	Persone sottoposte all'assicurazione facoltativa ai sensi dell'art. 44 LPP (lavoratori con attività lucrativa indipendente)
87	83	95	96	Persone sottoposte all'assicurazione facoltativa ai sensi dell'art. 46 LPP (lavoratori al servizio di più datori di lavoro)
149	147	189	188	Persone sottoposte all'assicurazione facoltativa ai sensi dell'art. 47 LPP (continuazione della copertura)
17'174	13'661	9'905	8'660	Totale

Nel corso dell'esercizio in rassegna sono state attuate 2'892 nuove affiliazioni mentre ne sono state revocate 1'647. Nel contempo sono state integrate 13'997 persone ed eseguite 10'464 uscite. In tal modo l'effettivo delle persone assicurate è stato rinnovato quasi una volta nel corso di un anno.

	2004	2003	Scarto
Aziende / affiliazioni			
Effettivo al 31.12. dell'anno precedente	8'660	7'198	20.3%
+ Nuove affiliazioni	2'892	2'678	8.0%
- Annullamenti / uscite	-1'647	-1'216	35.4%
Effettivo al 31.12. dell'esercizio in esame	9'905	8'660	14.4%
Persone assicurate			
Effettivo al 31.12. dell'anno precedente	13'661	10'375	31.7%
+ Nuove affiliazioni	13'977	12'147	15.1%
- Annullamenti / uscite	-10'464	-8'861	18.1%
Effettivo al 31.12. dell'esercizio in esame	17'174	13'661	25.7%

2.4.3 Contributi e aliquota di contributo

Nel campo di attività previdenza LPP vengono offerti sei 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 consentono la continuazione dell'assicurazione secondo l'articolo 47 LPP⁵.

Piani	AN (Dipendenti)	MA (Diversi datori di lavoro)	SE (Indipendenti)	WG	WA	WO
Parametri						
Salario massimo	LPP (77'400)	LPP	LAINF (106'800)	LPP	LPP	LPP
Salario minimo	LPP (3'225)	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP
Deduzione di coordinamento	LPP (22'575)	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP
Adeguamento del rincaro	Sì	Sì	Sì	Sì	No	No
Contributo di risparmio	Scala LPP (7/10/15/18)	Scala LPP	Scala LPP	Scala LPP	Scala LPP	Scala LPP
Contributo di rischio (incl. rincaro, misure speciali e fondo di garanzia)	1.6 %-8.8 %	Come AN	1.7%-9.0%	Come SE	Esenzione dal contributo 3.4%	No
Contributo di gestione	2.3 %	2.3 %	2.4 %	2.4 %	1.4 %	1.4 %
Finanziamento	Paritetico	Paritetico	Assicurati	Assicurati	Assicurati	Assicurati

Le aliquote di contributo sono classificate per piano previdenziale, sesso e età. Nell'esercizio in esame si è dovuto procedere all'innalzamento di tutte le aliquote a causa dell'andamento dei rischi dell'invalidità. Nel caso del piano WO non si è registrata alcuna variazione, poiché decade la copertura di invalidità.

	2004	2003	Scarto
Aliquote di contributo piano AN e MA (media, non ponderato)	17.90%	17.05%	5.0%
Aliquote di contributo piano SE e WG (media, non ponderato)	18.15%	17.30%	4.9%
Aliquote di contributo piano WA (media, non ponderato)	17.20%	16.20%	6.2%
Aliquote di contributo piano WO (media, non ponderato)	14.00%	14.00%	0.0%
Contributi annui in mio. CHF	80.12	58.86	36.1%
Versamenti una tantum da prestazioni di libero passaggio in mio. CHF	123.90	84.13	47.3%

I contributi annui sono nettamente aumentati del 36.1%, situandosi a CHF 80.12 milioni. Le prestazioni di libero passaggio dei nuovi assicurati subentrati hanno fatto segnare un incremento ancora più marcato pari all'47.3%, posizionandosi a CHF 123.90 milioni.

2.4.4 Prestazioni previdenziali

Le prestazioni di previdenza regolamentari hanno fatto segnare un incremento del 17.8%, situandosi a CHF 85.13 milioni. Una crescita superiore alla media viene registrata nelle prestazioni di vecchiaia (rendite e liquidazioni in capitale) e nelle prestazioni invalidità. Degno di nota il fatto che le prestazioni di vecchiaia sotto forma di capitale sono aumentate molto di più rispetto alle rendite di vecchiaia.

Le prestazioni di uscita sono moderatamente aumentate; tuttavia, con CHF 62.60 milioni restano comunque uno scarso tre quarti delle prestazioni complessive. Gli anticipi per la promozione della proprietà abitativa si sono quasi raddoppiati.

⁵ Piano WG: continuazione previdenza integrale; piano WA: continuazione risparmi di vecchiaia con esonero pagamento contributi in caso di invalidità, piano WO: continuazione risparmi di vecchiaia senza esonero pagamento contributi (solo risparmi).

2.4.5 Spese amministrative (senza spese d'investimento di capitale)

Il dispendio amministrativo è aumentato del 21.9 % raggiungendo CHF 13 milioni. Nelle agenzie è salito, causa incremento degli effettivi (un buon 25 % di assicurati in più), del 14.7 % posizionandosi a CHF 11.16 milioni. In seno alla Fondazione le spese amministrative hanno registrato un incremento del 37.4% posizionandosi a 1.84 milioni. Ciò va ascritto da un lato al trasferimento di compiti dagli uffici esecutivi alla Fondazione, dall'altro alle spese sostenute nell'ambito della trasformazione e della 1ª revisione LPP, ma è pure riconducibile al potenziamento della direzione voluto dalla Fondazione.

Spese amministrative in CHF	2004	2003	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	11'157'473.44	9'324'081.42	19.7%
Spese amministrative Fondazione	1'843'984.60	1'341'736.95	37.4%
Segretariato e Fondazione	1'269'888.83	781'044.95	62.6%
Revisione	246'396.38	140'563.00	75.3%
Esperto	170'147.88	104'325.00	63.1%
Altri onorari	157'551.51	315'864.00	-50.1%
Spese complessive	13'001'458.04	10'665'878.37	21.9%

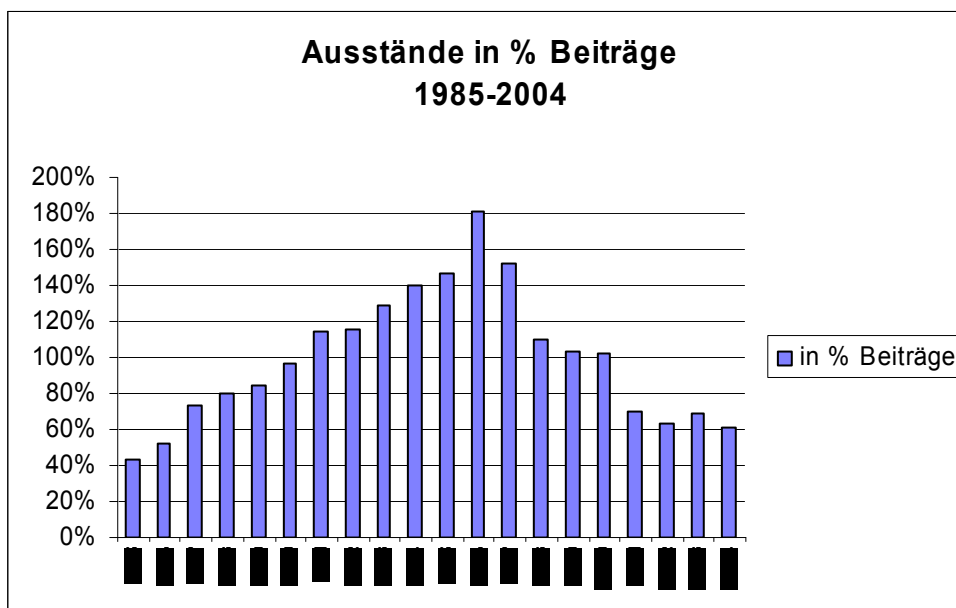
Le spese pro persona assicurata ammontano a CHF 757 (anno precedente: CHF 781).

Il dispendio amministrativo è stato finanziato attraverso i contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro (CHF 8.40 milioni), i contributi alle spese per manovre straordinarie (CHF 1.72 milioni) e la copertura di deficit del fondo di garanzia (CHF 2.88 milioni).

2.4.6 Contributi arretrati

L'effettivo dell'istituto collettore si caratterizza per una maggioranza di piccole aziende, numerose nuove affiliazioni risalenti a più anni or sono, una quota superiore alla media di mutazioni ecc.. Gli arretrati nel pagamento dei contributi si muovono, per loro stessa natura, su un livello che è chiaramente superiore a quello di qualsiasi altro istituto di previdenza.

Nel complesso i contributi arretrati nell'esercizio in esame sono ulteriormente aumentati a CHF 48.81 milioni (+20.0%), il che equivale al 61% dei contributi annuali complessivi. Rispetto ai contributi annuali gli arretrati hanno subito un nuovo lieve calo.



2.4.7 Operazioni con il fondo di garanzia

I crediti sui conti correnti nel fondo di garanzia si compongono come segue:

	2004	2003	Scarto
Crediti conti correnti nel fondo di garanzia	3'433'293.00	5'654'891.22	-39.3 %
Articolo 12 LPP	1'791'974.15	3'542'777.30	49.4%
Deficit da attuazione previdenza LPP	0.00	1'739'885.67	-100.0%
Compensazione struttura età	444'293.00	0.00	----
Insolvenze	1'197'061.05	372'228.25	221.6%

Ai crediti nel fondo di garanzia si contrappongono impegni dai contributi dell'esercizio in rassegna, che scadono solo il 30.6 dell'anno successivo. Dal momento che il deficit di spesa dovuto all'attuazione della previdenza LPP è risultato sensibilmente inferiore a quanto atteso e che il fondo di garanzia ha versato un acconto di CHF 5 milioni, sussiste un impegno supplementare di CHF 2.15 milioni.

	2004	2003	Scarto
Impegni nel fondo di garanzia (contributi)	2'608'413.26	272'350.05	857.7%
Impegni nel fondo di garanzia	454'230.85	186'650.00	143.4%
Accantonamenti per contributi fondo di garanzia	7'333.15	85'700.05	-91.4%
Deficit da attuazione previdenza LPP	2'146'849.26	0.00	----

Nell'esercizio in esame la Fondazione ha versato al fondo di garanzia i seguenti importi:

	2004	2003	Scarto
Pagamenti al fondo di garanzia	792'958.45	634'623.55	24.9%
Contributi (anno precedente)	365'201.50	189'655.60	92.6%
Dividendi di fallimento a posteriori versati al fondo di garanzia	427'756.95	444'967.95	-3.9%

Nell'esercizio in rassegna la Fondazione ha ricevuto dal fondo di garanzia i seguenti versamenti:

	2004	2003	Scarto
Accrediti del fondo di garanzia	14'405'865.24	19'037'420.19	-24.0 %
Indennizzo art. 12: riserva sinistri ⁶	1'967'929.40	4'186'126.42	-53.0%
Indennizzo art. 12: rincarò	0.00	5'434.00	-100.0%
Contributo per compensazione struttura età ⁷	774'526.40	866'770.10	-10.6%
Indennizzo per insolvenze ⁸	8'845'485.80	9'239'204.00	-4.3%
Abbuono perdita da attuazione LPP (deficit costi)	2'877'923.64	4'739'885.67	-39.3%

L'indennizzo del deficit dei costi (perdita da attuazione LPP) si presenta come segue:

	2004	2003	Scarto
Spese amministrative	13'001'458.04	10'665'878.37	21.9%
./ Contributi ordinari alle spese (cfr. premi spesa)	8'403'894.00	5'664'249.00	48.4%
./ Tasse per decisioni/disposizioni	389'602.90	444'441.10	-12.3%
./ Contributi alle spese per manovre straordinarie	1'266'377.50	1'085'349.60	16.7%
./ Spese di sollecito per contributi arretrati	63'700.00	65'995.05	-3.5%
+ altri utili (-) risp. altre perdite (+)	0.00	1'334'042.05	-100.0 %
Indennizzo perdita da attuazione LPP (deficit spese)	2'877'923.64	4'739'885.67	-39.3%

⁶ Inclusi risarcimento danni datore di lavoro, indennizzi ricevuti in eccesso / in difetto art. 12

⁷ Inlcusa compensazione per struttura età ricevuta in eccesso / in difetto (differenze di arrotondamento)

⁸ Include insolvenze ricevute in eccesso / in difetto (differenze di arrotondamento)

2.4.8 Risultato

Sulla base del conto entrate-uscite delle compagnie assicurative il risultato si presenta approssimativamente come segue:

	2004	2003	Scarto
Ripartizione del risultato (approssimativo)			
Risultato interessi	0.00	0.00	----
Utili di capitale	9'347'305.50	8'683'581.62	7.6%
Interesse su accantonamenti tecnici	-9'347'305.50	-8'683'581.62	7.6%
Risultato rischi	2'881'394.21	0.00	-----
Premi di rischio (incl. premio di rincaro)	23'483'114.00	16'287'981.00	44.2%
Somme sinistri	-18'765'240.94	-10'093'953.34	85.9%
Costituzione di accantonamenti assicurativi	-1'836'478.85	-6'194'027.66	-70.4%
Risultato spese	0.00	1'334'042.05	-100.0%
Premi di spese	8'403'894.00	5'664'249.00	48.4%
Contributi alle spese per manovre straordinarie	1'719'640.40	1'595'785.75	7.8%
Copertura del deficit fondo di garanzia	2'877'923.64	4'739'885.67	-39.3%
Spese amministrative	-13'001'458.04	-10'665'878.37	21.9%
Risultato altri proventi e dispendi	-2'696'503.22	-1'334'042.05	102.1%
Risultato complessivo	184'890.99	0.00	-----

Ad un primo sguardo il risultato nell'ambito dei rischi ha registrato un miglioramento. In realtà, tuttavia, le somme dei sinistri si sono quasi raddoppiate raggiungendo CHF 18.76 milioni. L'utile dai rischi ha dovuto essere utilizzato per finanziare il deficit da altri proventi e dispendi.

Il risultato nell'ambito delle spese ha subito un peggioramento. Ciò va tuttavia ascritto unicamente ai minori pagamenti diretti del fondo di garanzia.

Il risultato da altri proventi e dispendi è un saldo ottenuto da diverse posizioni quali provvigioni di elaborazione, imposte alla fonte, ammortamenti, deficit dalla differenza fra contributi riscossi e premi assicurativi pagati. Questo deficit si è raddoppiato nell'esercizio in esame, in quanto i premi richiesti dalle compagnie assicurative sono aumentati molto più che i contributi dei datori di lavoro e degli assicurati. I premi di rischio, di cui le assicurazioni non hanno bisogno, sono tuttavia ritornati alla Fondazione tramite il risultato rischi.

2.5 Campo di attività conti di libero passaggio

2.5.1 In sintesi

Il numero dei costi è aumentato dell'11.2%.

Il patrimonio di previdenza è cresciuto del 15.0% posizionandosi a CHF 3.17 miliardi.

Nell'esercizio in esame l'andamento dei rischi ha registrato un lieve peggioramento rispetto all'anno precedente.

Sul denaro investito è stata conseguita una rendita di 3.95% (sul capitale medio investito). Ciò equivale ad un raddoppio degli utili di capitale rispetto all'anno precedente, allorché il pool assicurativo della Fondazione ha rimborsato un interesse medio di 1.70%.

Stando alla risoluzione del Consiglio di fondazione la maturazione di interessi dei conti di libero passaggio si conforma ai tassi di interesse della Zürcher Kantonalbank. Di conseguenza agli assicurati sono stati accordati i seguenti interessi:

1.1.2004 - 02.03.2004: 1.50 %
3.3.2004 - 31.12.2004: 1.25 %

Il conto chiude con un'eccedenza di utile complessiva di CHF 74.55 milioni (anno precedente: CHF 3.95 milioni). L'eccedenza è stata assegnata alle riserve per oscillazione del valore.

Previdenza LPP	2004	2003	Scarto
Numero di assicurati	450'607	405'225	11.2%
Attivi / patrimonio di previdenza disponibile in CHF	3'172'198'792.75	2'759'283'326.21	15.0%
Capitali di copertura / patrimonio di previdenza necessario in CHF	3'089'438'110.89	2'751'078'202.09	12.3%
Risultato annuale in CHF (prima dell'assegnazione della riserva per oscillazione del valore)	74'552'557.65	3'950'419.06	1787.2%
Spese amministrative in CHF	5'517'345.48	4'722'979.10	16.8%
Spese amministrative pro conto	12.24	11.66	5.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	3.95%	1.70%	132.4%
Grado di copertura	102.68%	100.23%	2.4%

2.5.2 Effettivi e movimento

Il numero dei conti amministrati ha fatto nuovamente segnare una crescita (11.2%), situandosi a circa 450'000 conti. Nell'esercizio in rassegna il numero delle aperture di conti ha registrato un sensibile calo. Con circa 71'000 aperture permane tuttavia molto elevato. Le chiusure di conti continuano ininterrottamente a crescere.

Movimento dell'effettivo	2004	2003	Scarto
Numero di conti al 31.12	450'607	405'225	11.2%
Apertura di nuovi conti	71'277	85'907	-17.0%
Aggiornamento di conti	20'085	21'265	-5.5%
Chiusura completa di conti	25'895	24'115	7.4%
Chiusura parziale di conti	3'058	3'078	-0.7%

2.5.3 Depositi e tariffe

Nel 2004 sono affluiti circa CHF 938 milioni provenienti da aperture di conti e da aggiornamenti di conti. L'elevato importo può essere spiegato fra l'altro con azioni di riordino in seno a istituti di previdenza. Ne è un esempio quanto avvenuto nel settembre 2004, allorché due istituti di previdenza hanno versato in una sola giornata circa 60 milioni di franchi.

I versamenti a seguito di chiusure di conti hanno subito un continuo aumento ed hanno raggiunto CHF 632 milioni.

Pagamenti	2004	2003	Scarto
Depositi una tantum	938'437'382.43	1'105'669'178.28	-15.1%
Versamenti	632'660'228.44	536'270'636.55	18.0%

Il finanziamento delle spese amministrative avviene attraverso tariffe che vanno a gravare i singoli conti. Se un conto presenta un saldo attivo inferiore a 300.00 franchi, le tariffe cadono. Nell'esercizio in esame le aliquote sono rimaste inalterate.

Tariffe	2003	2002	Scarto
Apertura di un conto (una tantum)	25.00	25.00	0,0%
Chiusura di un conto (una tantum)	55.00	55.00	0,0%
Tenuta del conto (annuale)	5.00	5.00	0,0%

2.5.4 Prestazioni previdenziali / versamenti

Circa i due terzi dei contributi pagati vengono versati ad un nuovo istituto di previdenza, circa il 15% circa a una nuova fondazione di libero passaggio. Di questi, uno scarso 8% sono liquidazioni in contanti a lavoratori indipendenti, il 6% liquidazioni in contanti a seguito di abbandono definitivo della Svizzera (emigrazione) e un buon 4% versamenti per raggiungimento dell'età finale.

L'importo medio versato continua a crescere ed ammonta a circa 22'000 franchi. Ad aver registrato la crescita maggiore sono i versamenti per raggiunta età finale.

Versamenti	2004		2003	
	in CHF	Unità	in CHF	Unità
Totale (incl. versamento parziale)	632'660'228.44	28'953	536'270'636.55	27'193
Attività indipendente	48'129'192.01	1'836	40'776'497.13	1'620
Emigrazione	37'333'805.02	2'682	31'302'049.78	2'657
Età finale	34'226'786.67	828	21'627'052.48	668
Decesso	4'708'585.72	309	5'497'526.85	257
Conto di libero passaggio	93'008'845.90	3'418	77'270'040.75	2'987
Trasmissione all'istituzione di previdenza	399'422'274.38	16'576	345'755'956.53	16'018
Divorzio	3'520'513.55	179	2'979'724.50	130
Promozione della proprietà d'abitazioni	3'638'728.17	105	3'886'823.45	112
Riaddebiti sul conto	-2'806'985.86	-212	-2'113'131.79	-174
Altro	11'478'482.88	3'232	9'288'096.87	2'918

2.5.5 Spese amministrative (senza spese per investimenti di capitale)

Le spese amministrative sono accresciute del 16.8% raggiungendo CHF 5.5. milioni. L'aumento presso l'ufficio esecutivo va ricondotto in primo luogo ad una novità, ossia al pagamento dell'imposta sul valore aggiunto pari al 7.6%. Le spese amministrative della Fondazione si sono abbondantemente triplicate. Da un lato ciò sta in relazione con lo spostamento di compiti dall'ufficio esecutivo alla Fondazione. Dall'altro la lievitazione dei costi va ricondotta alle maggiorazioni di spesa nel quadro della trasformazione e della revisione LPP, ma pure al potenziamento della conduzione conformemente agli intenti della Fondazione.

Spese amministrative in CHF	2004	2003	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	5'054'047.90	4'579'906.30	10.4%
Spese amministrative Fondazione	463'297.57	143'072.80	223.8%
Segretariato e Fondazione	362'825.37	108'772.80	233.6%
Revisione	45'743.17	13'300.00	243.9%
Esperti	24'306.84	0.00	---
Altri onorari	30'422.19	21'000.00	44.9%
Spese complessive	5'517'345.47	4'722'979.10	16.8%

Le spese pro conto ammontano a CHF 12.24 (anno precedente: CHF 11.66).

Le spese amministrative vengono finanziate tramite le deduzioni per spese amministrative (CHF 4.7 milioni) e gli utili di capitale (CHF 0.82 milioni).

2.5.6 Struttura dei conti

L'ammontare della gran parte dei conti è molto limitato. Tuttavia vi sono anche numerosi conti con saldi attivi considerevoli.

- Circa il 56 % dei conti (circa 250'000) attesta crediti inferiori a 2'000 franchi. Essi riuniscono in sé il 5.5 % dell'intero capitale (circa CHF 174 milioni).
- Circa l'1 % dei conti (circa 5'700) registra crediti superiori a 80'000 franchi. Essi comprendono circa il 25 % dell'intero capitale (circa CHF 880 milioni).

Dei complessivi 450'607 conti amministrati 3'420 (0.84%) attestano un saldo di franchi zero. Questi conti sono nati nel periodo prima dell'introduzione della cosiddetta tariffa sociale. Fin dall'inizio hanno registrato importi molto esigui. A seguito della fatturazione delle spese per l'apertura e la tenuta di conti il credito è stato interamente consumato.

2.5.7 Operazioni con l'ufficio centrale del 2° pilastro e il fondo di garanzia

Una grossa parte del denaro di libero passaggio che entra nell'istituto collettore viene versato senza l'indicazione dell'indirizzo del proprietario. L'istituto collettore non conosce pertanto il luogo di residenza del beneficiario. Di conseguenza l'intero effettivo dei conti di libero passaggio viene notificato a scadenze trimestrali all'ufficio centrale del 2° pilastro, affinché gli averi di libero passaggio "dimenticati" possano essere cercati e trovati in maniera centralizzata (cfr. art. 24b LFLP).

Gli averi di libero passaggio, che al raggiungimento dell'età di pensionamento ordinaria non vengono ritirati dall'avente diritto, costituiscono un particolare problema. Questi averi vengono, come previsto all'articolo 24 LFLP, notificati annualmente all'ufficio centrale del 2° pilastro per sapere se la persona avente diritto percepisce una rendita AVS e può essere reperita.

Al 31.12.2004 l'istituto collettore gestiva 259 conti di libero passaggio di persone che da dieci o più anni avevano superato l'età di pensionamento ordinaria (62/65) senza però aver ritirato il loro avere. Si tratta di un importo di circa CHF 5 milioni. Questi soldi sono stati versati, come prescritto all'articolo 41 capoverso 3 LPP, al fondo di garanzia.

2.5.8 Risultato

Il risultato si presenta come segue:

	2004	2003	Scarto
Ripartizione del risultato			
Risultato interessi	75'321'810.05	3'879'662.60	1841.5%
Provento da investimenti di capitale ⁹	112'601'635.50	40'940'392.60	175.0%
Accrediti di interessi su accantonamenti conti di libero passaggio	-37'279'825.45	-37'060'730.00	0.6%
Risultato spese	-820'274.92	0.00	----
Contributi alle spese amministrative	4'697'070.55	4'722'979.10	-0.5%
Spese amministrative	-5'517'345.48	-4'722'979.10	16.8%
Risultato altri proventi e dispendi	51'022.52	70'756.46	-27.9%
Risultato complessivo	74'552'557.65	3'950'419.06	1787.2%

Grazie all'impostazione autonoma della Fondazione il risultato nell'ambito degli interessi ha registrato un forte miglioramento rispetto all'anno precedente. Gli utili da investimenti di capitale vanno a beneficio della Fondazione.

Per contro le spese amministrative non hanno più potuto essere interamente coperte tramite i contributi alle spese. Ciò è la conseguenza del modello di conteggio delle spese scelto.

⁹ L'utile di capitale dell'anno 2003 è estrapolato dal rendiconto assicurativo. Lo stesso vale per gli „accrediti di interessi su accantonamenti conti di libero passaggio“.

Il risultato dagli altri proventi e dispendi è una posizione del saldo che contiene le provvigioni di elaborazione, l'imposta alla fonte, diversi proventi e ammortamenti.

2.6 Campo di attività assicurazione rischio per disoccupati

2.6.1 In sintesi

Il numero degli assicurati è diminuito del 2.7% posizionandosi a 158'416 persone.

Il patrimonio di previdenza è aumentato del 14.9% raggiungendo CHF 37739 milioni.

L'andamento del rischio nell'esercizio in rassegna è migliorato rispetto all'anno precedente.

La Suisse ha accreditato un interesse sugli accantonamenti per rendite in corso del 3.5%, un interesse su accantonamenti per prestazioni future dell'1.0%. L'interesse complessivo si aggira sull'1.73%.

Sul denaro investito dalla Fondazione è maturato un interesse del 4.49% (misurato in funzione del capitale medio investito).

Il conto chiude con un risultato di CHF 189.38 milioni. Il risultato è stato realizzato soprattutto tramite lo scioglimento degli accantonamenti per la riduzione dei contributi. Esso è stato utilizzato per l'accumulo delle riserve per oscillazioni del valore e la costituzione di mezzi non vincolati.

Assicurazione rischio per disoccupati	2004	2003	Scarto
Numero di assicurati (disoccupati)	158'416	162'835	-2.7%
Attivi / patrimonio di previdenza disponibile in CHF	377'392'647.77	328'416'342.02	14.9%
Capitali di copertura / patrimonio di previdenza necessario in CHF	188'015'321.00	166'290'934.50	13.1%
Risultato annuale in CHF (prima dell'assegnazione della riserva per oscillazione del valore)	189'377'326.77	0.0	---
Spese amministrative in CHF	970'884.88	1'135'256.20	-14.5%
Spese amministrative pro persona assicurata	6.13	6.97	-12.1%
Rendita sul capitale medio investito	3.04%	1.91%	59.2%
Grado di copertura	200.72%	197.49%	1.6%

2.6.2 Effettivi e movimento

Nell'esercizio in rassegna il numero dei disoccupati registrati e conseguentemente quello degli assicurati è aumentato del 2.7% stabilendosi a 158'416 persone. Per contro il numero delle operazioni contabilizzate ha registrato solo un incremento minimo. Mentre il numero delle esenzioni da contributo e dei decessi ha avuto un andamento analogo a quello della disoccupazione, i casi di invalidità seguono con uno scarto di tempo da uno a due anni.

Numero assicurati e operazioni contabilizzate	2004	2003	Scarto
Numero di disoccupati al 31.12.	158'416	162'835	-2.7%
Richieste di esonero ¹⁰	189	239	-20.9%
Casi di invalidità con diritto a prestazioni evasi	378	304	24.3%
Casi di decesso con diritto a prestazioni evasi	54	71	-23.9%

2.6.3 Contributi e aliquote di contributo

I contributi per gli assicurati obbligatori divergono da quelli per gli assicurati facoltativi. Per ciascuna categoria di assicurati tutte le persone assicurate hanno aliquote di contributo unitarie. L'assicurazione obbligatoria viene gestita senza la notifica delle mutazioni. Solo quando subentra un caso di prestazione gli assicurati vengono integrati individualmente nell'effettivo. Ciò permette aliquote di contributo basse. Contrariamente agli assicurati obbligatori, per gli assicurati facoltativi sono necessari un incasso individuale e una gestione individuale degli effettivi. Per questa ragione, malgrado una riduzione, le aliquote di contributo restano chiaramente superiori a quelle per gli assicurati obbligatori.

Le indennità giornaliere assicurate hanno registrato un aumento nonostante il leggero calo del numeri dei disoccupati. Ciò si giustifica con il fatto che, nella media annua, il numero dei disoccupati era leggermente superiore rispetto all'anno precedente.

I contributi hanno avuto un'oscillazione pari a quella registrata per le indennità giornaliere assicurate ed ammontano a CHF 47.99.

	2004	2003	Scarto
Aliquote di contributo assicurati obbligatori (piano AL)	2.20%	2.20%	0.0%
Aliquote di contributo assicurati facoltativi (piano WR)	5.90%	6.88%	-14.2%
Salari/indennità giornaliere assicurati in mio. CHF	2'181.45	2'025.77	7.7%
Contributi in mio. CHF	47.99	44.57	7.7%

2.6.4 Prestazioni previdenziali

Le prestazioni di previdenza registrano una crescita del 39.0% e si attestano sui CHF 8.49 milioni. Come negli anni precedenti, l'elevato incremento va ricondotto essenzialmente al conto abbinato alle rendite d'invalidità, che sono aumentate del 42.4% raggiungendo CHF 6.73 milioni.

2.6.5 Spese amministrative (senza spese per investimenti di capitale)

Il dispendio amministrativo è calato del 14.5% stabilendosi a CHF 0.97 milioni. In seno agli uffici esecutivi la spesa è diminuita di un terzo posizionandosi a CHF 0.67 milioni. Ciò va ascritto soprattutto alla nuova tipologia di conteggio delle spese. Le spese amministrative della Fondazione sono aumentate a CHF 0.30 milioni. Da un lato ciò sta in relazione con lo spostamento di compiti dall'ufficio esecutivo alla Fondazione. Dall'altro la lievitazione dei costi va ricondotta alle spese nel quadro della trasformazione e della revisione LPP, ma pure al potenziamento della conduzione conformemente agli intenti della Fondazione.

¹⁰ Chi percepisce un'indennità giornaliera dell'assicurazione disoccupazione è automaticamente assicurato presso l'istituto collettore per i rischi di decesso e invalidità e versa i relativi contributi. Le persone, che sono già assicurate altrove per l'entità a norma di legge, possono inoltrare una richiesta di esonero dal pagamento dei contributi.

Spese amministrative in CHF	2004	2003	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	674'897.00	1'012'780.00	-33.4%
Spese amministrative Fondazione	295'987.88	122'476.95	141.7%
Segretariato e Fondazione	181'412.69	67'676.95	168.1%
Revisione	30'792.15	11'800.00	161.0%
Esperto	48'613.68	10'000.00	386.1%
Altri onorari	35'169.36	33'000.00	6.6%
Spese complessive	970'884.88	1'135'256.20	-14.5%

L'assicurazione viene gestita senza la notifica delle mutazioni (entrate e uscite). Alla luce della dimensione e della fluttuazione degli effettivi e dell'entità delle prestazioni, una individualizzazione implicherebbe una spesa amministrativa sproporzionata. Gli assicurati vengono integrati individualmente nell'effettivo, solo quando hanno diritto a prestazioni previdenziali. In questo modo sono possibili spese amministrative relativamente basse che ammontano a CHF 6.13 (anno precedente CHF 6.97) pro persona assicurata.

Le spese amministrative vengono interamente finanziate con i contributi.

2.6.6 Risultato

Sulla base del conto entrate-uscite delle compagnie assicurative e del conto della Fondazione il risultato si presenta approssimativamente come segue:

	2004	2003	Scarto
Ripartizione del risultato (approssimativo)			
Risultato interessi	7'279'259.51	2'756'131.93	164.1%
Utili di capitale su accantonamenti tecnici	3'098'513.57	2'681'273.32	15.8%
Utili di capitale su accantonamenti per riduzione dei contributi	7'279'259.51	2'756'131.93	164.1%
Interesse tecnico	-3'098'513.57	-2'681'273.32	15.8%
Risultato rischio	9'765'376.87	58'747'175.86	-83.4%
Premi di rischio	37'027'917.32	104'935'069.54	64.7%
Somme sinistri	-27'271'540.45	-46'187'893.68	-41.0%
Risultato spese	1'210'568.25	890'517.34	35.9%
Premi di spese	2'181'453.13	2'025'773.54	7.7%
Spese amministrative	-970'884.88	-1'135'256.20	-14.5%
Risultato altri proventi e dispendi	170'923'229.94	-62'393'825.13	-373.9%
Rimborso (+) / fatturazione supplementare (-) premi di rischio	8'782'598.40	-62'393'825.13	-114.1%
Scioglimento accantonamenti per riduzione dei contributi	162'125'407.52	0.00	----
Altri proventi	223'116.23	0.00	----
Risultato complessivo	189'377'326.77	0.00	-----

Il risultato nell'ambito degli interessi corrisponde agli utili di capitale sugli „accantonamenti per riduzione dei contributi“. Dal 1.1.04 questo denaro viene investito dalla Fondazione stessa

Il risultato in ambito rischi è peggiorato, in quanto le somme per sinistri sono diminuite in maniera chiaramente minore rispetto ai premi di rischio.

Il risultato nel contesto delle spese è sostanzialmente migliorato grazie alle spese amministrative chiaramente minori.

Il risultato da altri proventi e dispendi è caratterizzato da speciali fattori. Nell'anno precedente il risultato era negativo. I premi fatturati dalle compagnie assicurative erano chiaramente superiori ai contributi versati dal Seco. A causa degli elevati premi di rischio anche il risultato in ambito rischi ha raggiunto un importo molto elevato (CHF 58.75 milioni). Nell'esercizio in rassegna vanno citati due fattori speciali: i premi di rischio sono diminuiti fortemente, tuttavia con la conseguenza che anche il risultato in ambito rischi si è chiaramente ridotto (CHF 9.76 milioni). Lo scioglimento unico dell'accantonamento per la riduzione dei contributi ha accresciuto il risultato

di CHF 162.13 milioni. Lo scioglimento era necessario poiché le prescrizioni in merito al rendiconto esigono una ripartizione fra riserve per oscillazione del valore e mezzi non vincolati.

3 Conto annuale

3.1 Bilanci e conti d'esercizio

3.1.1 Previdenza LPP

3.1.1.1 Bilancio

AKTIVEN	2004	2003	Abw.
Umlaufvermögen	88'292'946.64	101'021'604.18	-12.6%
Liquide Mittel	21'114'928.76	2'739'684.52	670.7%
Kontokorrentguthaben bei Versicherungsgesellschaften	-9'915'564.26	49'159'003.43	-120.2%
Kontokorrent Federführende Gesellschaft/Versicherung	0.00	13'052'899.05	-100.0%
Kontokorrent Geschäftsführende Gesellschaften	-23'842'106.80	24'247'827.72	-198.3%
Kontokorrent Pool/Versicherer	13'926'542.54	11'858'276.66	17.4%
Kontokorrentguthaben bei der Risikoversicherung für Arbeitslose	18'298'412.25	0.00	----
Kontokorrentguthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	1'901.95	1'487.25	27.9%
Kontokorrentguthaben beim Sicherheitsfonds	3'433'328.20	5'654'891.22	-39.3%
Kontokorrent Sicherheitsfonds BVG (Art. 12 BVG)	1'791'974.15	3'542'777.30	-49.4%
Kontokorrent Sicherheitsfonds (Defizit aus Durchführung Vorsorge BVG)	0.00	1'739'885.67	-100.0%
Kontokorrent Sicherheitsfonds für den Altersstrukturausgleich	444'293.00	0.00	----
Kontokorrent Sicherheitsfonds für Insolvenzen	1'197'061.05	372'228.25	221.6%
Guthaben bei den Betrieben und Destinatären	49'055'450.26	40'678'044.02	20.6%
Transitorische Aktiven	6'304'489.48	2'788'493.74	126.1%
Anlagevermögen	287'965'057.86	0.00	----
Wertschriften	287'965'057.86	0.00	----
Verrechnungssteuer	2'244.28	0.00	----
Liquidität	8'743'320.99	0.00	----
Obligationen CHF	180'257'803.83	0.00	----
Obligationen FW	26'596'294.36	0.00	----
Aktien CH	16'660'600.68	0.00	----
Aktien Ausland	30'978'565.36	0.00	----
Immobilien/Hypotheken	24'726'228.36	0.00	----
TOTAL AKTIVEN	376'258'004.50	101'021'604.18	272.5%
PASSIVEN			
Kurzfristige Schulden	76'744'483.30	101'016'604.18	-24.0%
Verpflichtungen bei Versicherungsgesellschaften	15'641'908.94	78'031'667.81	-80.0%
Kontokorrent Federführende Gesellschaft	0.00	54'391'255.55	-100.0%
Kontokorrent Geschäftsführende Gesellschaften	15'641'908.94	23'640'412.26	-33.8%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	31'096.65	6'192.00	402.2%
Verpflichtungen beim Sicherheitsfonds	2'601'080.11	186'650.00	1293.6%
Kontokorrent Sicherheitsfonds (Beiträge)	454'230.85	186'650.00	143.4%
Kontokorrent Sicherheitsfonds (Defizit aus Durchführung Vorsorge BVG)	2'146'849.26	0.00	----
Vorausbezahlte Beiträge der Betriebe	1'995'945.27	1'135'840.13	75.7%
Transitorische Passiven	56'474'452.33	14'251'591.83	296.3%
Langfristige Schulden	299'323'630.21	7'404'662.41	----
Rückstellungen	299'323'630.21	7'404'662.41	3942.4%
Rückstellungen für Sondermassnahmen	2'649'192.55	1'124'934.70	135.5%
Rückstellungen für Altersstrukturausgleich	536'598.00	0.00	----
Rückstellungen Beiträge Sicherheitsfonds	7'333.15	85'700.05	-91.4%
Deckungskapitalien	288'100'000.00	0.00	----
Rückstellungen für Versicherungsrisiken	8'030'506.51	6'194'027.66	29.6%
Wertschwankungsreserve	184'890.99	0.00	----
Stiftungsvermögen	5'000.00	5'000.00	----
Stiftungskapital	5'000.00	5'000.00	0.0%
Freies Stiftungsvermögen am 1.1.	0.00	0.00	----
Jahresgewinn (+) / Jahresverlust (-) vor Zuweisung an Wertschwankungsreserve	184'890.99	0.00	----
Zuweisung an Wertschwankungsreserve	-184'890.99	0.00	----
TOTAL PASSIVEN	376'258'004.50	101'021'604.18	272.5%
Pro Memoria:			
Deckungskapitalien bei Versicherungen	155'162'154.80	323'461'693.00	-52.0%

3.1.1.2 Conto d'esercizio

ERTRAG	2004	2003	Abw.
Beiträge und Einlagen	204'910'435.46	143'788'660.11	42.5%
Jahresbeiträge	80'123'275.15	58'885'004.35	36.1%
Einmalige Beiträge Freizügigkeit	123'895'044.31	84'134'587.76	47.3%
Einmaleinlagen aus Freizügigkeitsleistungen der Versicherten	121'303'970.31	84'514'086.76	43.5%
Einmaleinlagen für Freizügigkeitsversicherungen der Versicherten	2'591'074.00	-379'499.00	-782.8%
Übrige Einmaleinlagen	892'116.00	769'068.00	16.0%
Einmaleinlagen für laufende Renten	729'616.00	769'068.00	-5.1%
Einmaleinlagen Einkauf fehlender Beitragsjahre	162'500.00	0.00	----
Übriger Technischer Ertrag	2'972'228.50	4'301'463.80	-30.9%
Entschädigungen Art. 12 BVG	2'197'702.10	3'434'693.70	-36.0%
Entschädigung Art. 12: Schadenersatz Arbeitgeber	128'646.55	58'817.00	118.7%
Entschädigung Art. 12: SIFO, Schadenreserve	2'069'055.55	3'370'442.70	-38.6%
Entschädigung Art. 12: SIFO, Teuerung	0.00	5'434.00	-100.0%
Zuschüsse Sicherheitsfonds für Altersstrukturausgleich	774'526.40	866'770.10	-10.6%
Ertrag aus Kapitalanlagen	-138'425.36	0.00	----
Obligationen CHF	-300'738.57	0.00	----
Obligationen FW	62'589.45	0.00	----
Aktien CH	2'839.59	0.00	----
Aktien Ausland	107'624.87	0.00	----
Immobilien	-10'740.70	0.00	----
Versicherungsleistungen der Versicherung / des Pools	374'889'845.55	73'319'703.45	411.3%
Renten der Versicherung	9'486'094.30	7'858'535.10	20.7%
Altersrenten der Versicherung	1'575'802.50	1'165'023.70	35.3%
Pensionierten-Kinderrenten der Versicherung	9'377.00	9'580.85	-2.1%
Witwenrenten der Versicherung	383'713.00	341'256.45	12.4%
Waisenrenten der Versicherung	127'954.65	135'071.75	-5.3%
Invalidenrenten der Versicherung	3'040'920.15	2'684'641.55	13.3%
Invaliden-Kinderrenten der Versicherung	408'330.80	321'779.35	26.9%
Prämienbefreiung bei Invalidität der Versicherung	3'939'996.20	3'201'181.45	23.1%
Kapitalzahlungen der Versicherung	11'828'405.00	3'860'070.00	206.4%
Kapitalzahlungen Altersrenten der Versicherung	11'200'615.00	3'404'539.00	229.0%
Kapitalzahlungen Witwenrenten der Versicherung	379'803.00	358'933.00	5.8%
Kapitalzahlungen Waisenrenten der Versicherung	0.00	8'323.00	-100.0%
Kapitalzahlungen Invalidenleistung der Versicherung	13'430.00	26'332.00	-49.0%
Todesfallkapitalien der Versicherung	234'557.00	61'943.00	278.7%
Rückerstattungswerte der Versicherung	353'575'346.25	61'601'098.35	474.0%
Rückerstattungswerte der Versicherung an Vorsorgeeinrichtungen/Dest.	61'472'003.65	57'492'009.20	6.9%
Vorbezüge Wohneigentumsförderung	2'757'554.80	1'562'712.65	76.5%
Rückerstattungswerte Übertragung Scheidung	118'497.80	90'954.50	30.3%
Rückerstattungswerte Vertragsauflösung	1'127'290.00	2'455'422.00	-54.1%
Rückerstattungswerte Vertragsauflösung Pool	288'100'000.00	0.00	----
Auflösung Rückstellungen	2'349'448.30	1'729'593.75	35.8%
Auflösung von Rückstellungen Sondermassnahmen	2'077'098.25	1'536'800.85	35.2%
Auflösung Sicherheitsfondsbeiträge	272'350.05	192'792.90	41.3%
Zinsertrag Tagesgeschäft	4'092'260.82	4'503'266.56	-9.1%
Zinsertrag Vertragskonti (Prämienausstände)	1'867'568.98	2'274'164.24	-17.9%
Zinsertrag Kontokorrent federführende Gesellschaft	277'491.13	58'033.26	378.2%
Zinsertrag Beitragskontokorrent	1'204'850.49	903'196.25	33.4%
Zinsertrag auf Rückstellungen Sondermassnahmen	19'824.75	17'205.45	15.2%
Zinsertrag auf verspätet ausbezahlten Leistungen	4'028.00	13'022.80	-69.1%
Zinsertrag auf Freizügigkeitsleistungen	52'092.73	433'105.98	-88.0%
Zinsertrag auf PC-Konto und Bankkonto	8'917.16	16'774.05	-46.8%
Zinsertrag auf Entschädigung SIFO Art. 12	622'146.15	787'764.53	-21.0%
Zinsertrag auf Forderung SIFO aus Defizitdeckung	35'341.43	0.00	----
Sonstige Erträge	9'356'360.55	11'006'718.97	-15.0%
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	427'796.55	444'967.95	-3.9%
Erhaltene Entschädigungen SIFO für Insolvenzen	8'597'386.90	9'114'904.65	-5.7%
Zuviel erhaltene Entschädigung SIFO Insolvenzeingaben	321'306.80	246'914.80	30.1%
Zuviel erhaltene Entschädigungen SIFO Art. 12	9'870.30	1'199'931.57	-99.2%
Diverse Erträge	17'724'708.43	18'195'908.68	-2.6%
Gebühren für Verfügungen	389'602.90	444'441.10	-12.3%
Kostenbeiträge für a.o. Umtriebe (ohne Mahnung)	1'266'337.50	1'085'349.60	16.7%
Mahnkosten auf Beitragsausständen	63'700.00	65'995.05	-3.5%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	5'376.90	1'960.60	174.2%
Vergütung Verlust aus Durchführung BVG durch SIFO	2'877'923.64	4'739'885.67	-39.3%
Überschussanteil aus versicherungstechnischer Jahresrechnung: Kosten	8'403'894.00	5'664'249.00	48.4%
Überschussanteil aus versicherungstechnischer Jahresrechnung: Risiko	4'717'872.60	6'194'027.66	-23.8%
Diverses/Übriger Ertrag	0.89	0.00	----
TOTAL ERTRAG	616'156'862.25	256'845'315.32	139.9%

AUFWAND	2004	2003	Abw.
Prämien an Versicherung	208'415'464.51	145'399'055.51	43.3%
Jahresprämien an Versicherung	79'452'082.75	57'547'076.50	38.1%
Sparprämien an Versicherung	47'199'873.25	35'405'190.90	33.3%
Risikoprämien an Versicherung	22'860'745.00	15'601'635.00	46.5%
Kostenprämie an Versicherung	8'403'894.00	5'664'249.00	48.4%
Teuerungsprämien an Versicherung	622'369.00	686'346.00	-9.3%
SIFO-Beitrag Vorjahr an SIFO	365'201.50	189'655.60	92.6%
Einmalprämien Freizügigkeit: an Versicherung	123'895'044.31	84'134'587.76	47.3%
Einmalprämien aus Freizügigkeitsleistungen: an Versicherung	121'303'970.31	84'514'086.76	43.5%
Einmalprämien f. Freizügigkeitsversicherungen: an Versicherung	2'591'074.00	-379'499.00	----
Übrige Einmalprämien: an Versicherung	5'068'337.45	3'717'391.25	36.3%
Einmalprämien für Risikorenten: an Versicherung	729'616.00	769'068.00	-5.1%
Einmalprämien Verteilung Sondermassnahmen für AGS: an Versicherung	3'839'158.80	2'478'455.55	54.9%
Einmalprämien Verteilung Altersstrukturausgleich SIFO: an Versicherung	337'062.65	469'867.70	-28.3%
Einmalprämien Einkauf fehlende Beitragsjahre	162'500.00	0.00	----
Übrige Technische Aufwendungen: an Versicherung	2'197'702.10	3'434'693.70	-36.0%
Entschädigung Art. 12 BVG: Schadenersatz Arbeitgeber: an Versicherung	128'646.55	58'817.00	118.7%
Entschädigung Art. 12 BVG: SIFO, Schadenreserve: an Versicherung	2'069'055.55	3'370'442.70	-38.6%
Entschädigung Art. 12 BVG: SIFO, Teuerung: an Versicherung	0.00	5'434.00	-100.0%
Vorsorgeleistungen an Destinatäre (ohne Abzug Quellensteuer)	85'131'082.35	72'271'703.00	17.8%
Renten	7'827'331.10	6'810'534.65	14.9%
Altersrenten an Destinatäre	1'575'802.50	1'165'023.70	35.3%
Pensionierten-Kinderrenten an Destinatäre	9'377.00	9'580.85	-2.1%
Witwenrenten an Destinatäre	383'713.00	341'256.45	12.4%
Waisenrenten an Destinatäre	127'954.65	135'071.75	-5.3%
Invalidenrenten an Destinatäre	3'040'920.15	2'684'641.55	13.3%
Invaliden-Kinderrenten an Destinatäre	408'330.80	321'779.35	26.9%
Beitragsbefreiung bei Invalidität an Versicherung	2'281'233.00	2'153'181.00	5.9%
Kapitalzahlungen	11'828'405.00	3'860'070.00	206.4%
Kapitalzahlungen Altersrenten an Destinatäre	11'200'615.00	3'404'539.00	229.0%
Kapitalzahlungen Witwenrenten an Destinatäre	379'803.00	358'933.00	5.8%
Kapitalzahlungen Waisenrenten an Destinatäre	0.00	8'323.00	-100.0%
Kapitalzahlungen Invalidenleistungen an Destinatäre	13'430.00	26'332.00	-49.0%
Todesfallkapitalien an Destinatäre	234'557.00	61'943.00	278.7%
Auszahlungen	65'475'346.25	61'601'098.35	6.3%
Austrittsleistungen: an Vorsorgeeinrichtungen/Destinatäre	61'472'003.65	57'492'009.20	6.9%
Vorbezüge Wohneigentumsförderung an Destinatäre	2'757'554.80	1'562'712.65	76.5%
Rückerstattungswerte an geschiedene Ehegatten	118'497.80	90'954.50	30.3%
Vertragsauflösung/Überweisung an andere Vorsorgeeinrichtung	1'127'290.00	2'455'422.00	-54.1%
Bildung von Rückstellungen	293'126'080.20	8'216'880.91	----
Bildung von Rückstellungen Sondermassnahmen	2'728'037.35	1'767'813.65	54.3%
Bildung von Rückstellungen SIFO-Beiträge	461'564.00	255'039.60	81.0%
Bildung technische Rückstellungen	288'100'000.00	0.00	----
Bildung von Rückstellungen für Versicherungsrisiken	1'836'478.85	6'194'027.66	-70.4%
Zinsaufwand Tagesgeschäft	4'295'835.51	6'245'517.08	-31.2%
Zinsaufwand auf Vertragskonti	3'036'219.19	3'875'876.19	-21.7%
Zinsaufwand Beitragskontokorrent	582'357.24	292'749.25	98.9%
Zinsaufwand Sondermassnahmenkonto	20'054.30	14'334.60	39.9%
Zinsaufwand auf verspätet ausbezahlten Leistungen	4'028.00	13'022.80	-69.1%
Zinsaufwand auf Freizügigkeitsleistungen	52'092.73	433'105.98	-88.0%
Zinsaufwand auf Vorfinanzierung SIFO Art. 12	595'650.10	823'729.95	-27.7%
Diverse Zinsaufwendungen	5'433.95	24'327.31	-77.7%
Zinsaufwendungen für unterjährige Prämienzahlung	0.00	768'371.00	-100.0%
Sonstiger Aufwand	9'804'348.55	10'611'586.75	-7.6%
Abschreibung nichteintreibbarer Beiträge	22'579.50	77'131.15	-70.7%
Nachträgliche Konkursdividende an SIFO	427'756.95	444'967.95	-3.9%
Entschädigung SIFO für Insolvenzen an Versicherung	8'597'386.90	9'114'904.65	-5.7%
Zu wenig erhaltene Entschädigung SIFO Insolvenzeingaben	73'207.90	122'615.45	-40.3%
Zu wenig erhaltene Entschädigung SIFO Art. 12	239'643.00	443'064.85	-45.9%
Gutschrift Altersstrukturausgleich SIFO an Arbeitgeber	421'349.40	363'430.45	15.9%
Barauszahlung Altersstrukturausgleich an Arbeitnehmer	13'448.10	33'325.90	-59.6%
Diverses	8'976.80	12'146.35	-26.1%
Verwaltungskosten	13'001'458.04	10'665'878.37	21.9%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	184'890.99	0.00	----
Bildung Wertschwankungsreserve	184'890.99	0.00	----
Ertragsüberschuss	0.00	0.00	----
TOTAL AUFWAND	616'156'862.25	256'845'315.32	139.9%

3.1.2 Conti di libero passaggio

3.1.2.1 Bilancio

AKTIVEN	2004	2003	Abw.
Umlaufvermögen	31'367'854.84	21'049'062.80	49.0%
Liquide Mittel	30'487'684.77	21'025'225.05	45.0%
Postcheck	30'487'684.77	21'025'225.05	45.0%
Kontokorrentguthaben beim Pool	0.00	0.00	#DIV/0!
Kontokorrent Federführende Gesellschaft	0.00	0.00	#DIV/0!
Kontokorrent Geschäftsführende Gesellschaften	0.00	0.00	#DIV/0!
Kontokorrent Risikoversicherung für Arbeitslose	0.00	0.00	#DIV/0!
KK Pool	0.00	0.00	#DIV/0!
Kontokorrentguthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	56'932.30	23'837.75	138.8%
Kontokorrent Eidgenössische Steuerverwaltung	56'932.30	23'837.75	138.8%
Transitorische Aktiven	823'237.77	0.00	----
Anlagevermögen	3'143'140'098.11	0.00	----
Wertschriften	3'143'140'098.11	0.00	----
Verrechnungssteuer	8'590'506.91	0.00	----
Liquidität	95'173'310.00	0.00	----
Obligationen CHF	1'962'152'727.28	0.00	----
Obligationen FW	289'507'535.12	0.00	----
Poolanteile Wandelanleihen	0.00	0.00	----
Aktien CH	181'354'945.56	0.00	----
Aktien Ausland	337'209'688.12	0.00	----
Immobilien/Hypotheken	269'151'385.12	0.00	----
TOTAL AKTIVEN	3'174'507'952.95	21'049'062.80	----
PASSIVEN			
Kurzfristige Schulden	2'312'160.20	12'843'938.68	-82.0%
Verpflichtungen bei Versicherungsgesellschaften	0.00	11'075'155.08	-100.0%
Kontokorrent Federführende Gesellschaft	0.00	9'652'134.98	-100.0%
Kontokorrent Geschäftsführende Gesellschaft	0.00	1'423'020.10	-100.0%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	505'975.15	291'736.55	73.4%
Transitorische Passiven	1'806'185.05	1'477'047.05	22.3%
Eingegangene FZL/Unerledigte Einzahlungen (noch nicht eingebaut verarbeitet)	303'040.95	1'477'047.05	-79.5%
Diverse / Transitorische Passiven Wertschriften	1'503'144.10	0.00	----
Langfristige Schulden	3'089'438'110.98	0.00	----
Rückstellungen für Freizügigkeitsguthaben	3'089'438'110.98	0.00	----
Wertschwankungsreserve	82'757'681.77	0.00	----
Stiftungsvermögen	0.00	8'205'124.12	-100.0%
Freies Stiftungsvermögen 1.1.	8'205'124.12	4'254'705.06	92.8%
Jahresgewinn (+) / Jahresverlust (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve	74'552'557.65	3'950'419.06	1787.2%
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	-82'757'681.77	0.00	----
TOTAL PASSIVEN	3'174'507'952.95	21'049'062.80	14981.5%
Pro Memoria:			
Deckungskapitalien (Guthaben der Versicherten) beim Pool	0.00	2'751'078'202.09	-100.0%

3.1.2.2 Conto d'esercizio

ERTRAG	2004	2003	Abw.
Beiträge und Einlagen	938'437'382.43	1'105'669'178.28	-15.1%
Einmaleinlagen aus Freizügigkeitsleistungen der Versicherten	938'437'382.43	1'105'669'178.28	-15.1%
Ertrag auf Kapitalanlagen	112'601'635.50	0.00	----
Liquidität	-384'573.14	0.00	----
Obligationen CHF	45'919'885.02	0.00	----
Obligationen FW	14'538'857.56	0.00	----
Aktien CH	6'753'572.37	0.00	----
Aktien Ausland	29'954'017.87	0.00	----
Immobilien	15'819'875.82	0.00	----
Versicherungsleistungen der Versicherung	2'751'078'202.09	536'270'636.55	413.0%
Rückerstattungswerte der Versicherung	2'751'078'202.09	536'270'636.55	413.0%
Rückerstattungswerte der Vers. an Vorsorgeeinrichtungen/Destinatäre	0.00	536'270'636.55	-100.0%
Rückerstattungswerte Vertragsauflösung Pool	2'751'078'202.09	0.00	----
Auflösung Rückstellungen	632'660'228.44	0.00	----
Auflösung technische Rückstellungen	632'660'228.44	0.00	----
Zinsertrag Tagesgeschäft	0.00	118'793.60	-100.0%
Diverse Erträge	4'823'235.04	8'701'718.35	-44.6%
Verwaltungskostenbeitrag	4'697'070.55	0.00	----
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	125'433.50	99'076.65	26.6%
Überschussanteil aus versicherungstechnischer Jahresrechnung	0.00	8'602'641.70	-100.0%
Diverses/Korrekturen	730.99	0.00	----
TOTAL ERTRAG	4'439'600'683.50	1'650'760'326.78	168.9%
AUFWAND	2004	2003	Abw.
Prämien an Versicherung	0.00	1'105'669'178.28	-100.0%
Einmalprämien aus Freizügigkeitsleistungen: an Versicherung	0.00	1'105'669'178.28	-100.0%
Übrige Technische Aufwendungen	37'279'825.45	0.00	----
Zinsgutschriften auf Rückstellungen Freizügigkeitskonten	37'279'825.45	0.00	----
Vorsorgeleistungen an Destinatäre (ohne Abzug Quellensteuer)	632'660'228.44	536'270'636.55	18.0%
Austrittsleistungen: an Vorsorgeeinrichtungen/Destinatäre	632'660'228.44	536'270'636.55	18.0%
Bildung von Rückstellungen	3'689'515'584.52	0.00	----
Sonstiger Aufwand	75'141.97	147'113.79	-48.9%
Verwaltungskosten	5'517'345.47	4'722'979.10	16.8%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	74'552'557.65	3'950'419.06	1787.2%
Bildung Wertschwankungsreserve	74'552'557.65	0.00	----
Ertragsüberschuss	0.00	3'950'419.06	----
TOTAL AUFWAND	4'439'600'683.50	1'650'760'326.78	168.9%

3.1.3. Assicurazione rischio per disoccupati

3.1.3.1 Bilancio

AKTIVEN	2004	2003	Abw.
Umlaufvermögen	39'246'541.87	9'336'057.20	320.4%
Liquide Mittel	3'676'355.57	0.00	----
Kontokorrentguthaben bei Versicherungsgesellschaften	30'110'255.25	9'313'594.20	223.3%
Kontokorrent Federführende Gesellschaft/Versicherung	0.00	4'324'903.75	-100.0%
Kontokorrent Geschäftsführende Gesellschaft	9'322'706.05	4'487'390.45	107.8%
Kontokorrent Pool/Versicherer	20'787'549.20	501'300.00	4046.7%
Transitorische Aktiven	5'459'931.05	22'463.00	----
Anlagevermögen	336'616'510.07	162'125'407.52	107.6%
Guthaben beim Pool	0.00	162'125'407.52	-100.0%
Wertschriften	336'616'510.07	0.00	----
Verrechnungssteuer	462'281.85	0.00	----
Liquidität	10'206'542.00	0.00	----
Obligationen CHF	126'138'690.89	0.00	----
Obligationen FW	31'047'262.52	0.00	----
Wandelanleihen	28'674'056.00	0.00	----
Aktien CH	38'897'602.76	0.00	----
Aktien Ausland	72'325'838.52	0.00	----
Immobilien/Hypotheken	28'864'235.53	0.00	----
TOTAL AKTIVEN	375'863'051.94	171'461'464.72	119.2%
PASSIVEN			
Kurzfristige Schulden	19'285'725.17	9'336'057.20	106.6%
Verpflichtungen bei Versicherungsgesellschaften	0.00	9'335'677.20	-100.0%
Kontokorrent Geschäftsführende Gesellschaften	0.00	9'335'677.20	-100.0%
Verpflichtungen beim Geschäftsbereich Vorsorge BVG	18'298'412.25	0.00	----
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	4'585.00	0.00	----
Transitorische Passiven	982'727.92	380.00	----
Langfristige Schulden	167'200'000.00	162'125'407.52	3.1%
Rückstellungen	167'200'000.00	162'125'407.52	3.1%
Rückstellungen für Beitragsreduktion	0.00	162'125'407.52	-100.0%
Rückstellungen/Deckungskapitalien	167'200'000.00	0.00	----
Wertschwankungsreserve	28'578'329.00	0.00	----
Stiftungsvermögen	160'798'997.77	0.00	----
Freies Stiftungsvermögen am 1.1.	0.00	0.00	----
Jahresgewinn (+) / Jahresverlust (-) vor Zuweisung an Wertschwankungsreserve	189'377'326.77	0.00	----
Zuweisung an Wertschwankungsreserve	-28'578'329.00	0.00	----
TOTAL PASSIVEN	375'863'051.94	171'461'464.72	119.2%
Pro Memoria:			
Deckungskapitalien bei Versicherungsgesellschaften (per 31.12.)	20'815'321.00	166'290'934.50	-87.5%

3.1.3.2 Conto d'esercizio

ERTRAG	2004	2003	Abw.
Beiträge und Einlagen	47'991'995.05	44'567'017.95	7.7%
Jahresbeiträge der Betriebe/Versicherten	47'991'995.05	44'567'017.95	7.7%
Ertrag aus Kapitalanlagen	7'279'259.51	2'756'131.93	164.1%
Zinsertrag auf Rückstellungen für Beitragsreduktion	0.00	2'756'131.93	-100.0%
Liquidität	4'118.89	0.00	----
Obligationen CHF	1'559'440.50	0.00	----
Obligationen FW	765'888.93	0.00	----
Wandelanleihen	-309'511.31	0.00	----
Aktien CH	724'611.51	0.00	----
Aktien Ausland	3'252'168.19	0.00	----
Immobilien/Hypotheken	1'282'542.80	0.00	----
Versicherungsleistungen der Versicherung	176'073'254.00	6'383'196.25	----
Renten der Versicherung	8'490'044.00	6'106'638.25	39.0%
Witwenrenten der Versicherung	758'781.00	556'486.80	36.4%
Waisenrenten der Versicherung	267'936.00	219'048.75	22.3%
Invalidenrenten der Versicherung	6'736'522.00	4'732'281.10	42.4%
Invaliden-Kinderrenten der Versicherung	726'805.00	598'821.60	21.4%
Kapitalzahlungen der Versicherung	383'210.00	276'558.00	38.6%
Kapitalzahlungen Witwenrenten der Versicherung	115'523.00	38'443.00	200.5%
Kapitalzahlungen Invalidenleistung der Versicherung	267'541.00	234'365.00	14.2%
Kapitalzahlungen Invaliden-Kinderrente der Versicherung	146.00	3'750.00	-96.1%
Rückerstattungswerte der Versicherung	167'200'000.00	0.00	----
Rückerstattungswerte Vertragsauflösung Pool	167'200'000.00	0.00	----
Auflösung Rückstellungen	162'125'407.52	0.00	----
Auflösung Rückstellungen für Beitragsreduktion	162'125'407.52	0.00	----
Zinsertrag Tagesgeschäft	208'025.15	0.00	----
Sonstige Erträge	15'196.97	0.00	----
Diverse Erträge	11'937'837.15	60'772'949.40	-80.4%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	7.10	0.00	----
Überschussanteil aus versicherungstechnischer Jahresrechnung: Risiko	11'937'830.00	60'772'949.40	-80.4%
Diverses	0.05	0.00	----
TOTAL ERTRAG	405'630'975.35	114'479'295.53	254.3%

AUFWAND	2004	2003	Abw.
Prämien an Versicherung	39'209'370.45	106'960'843.08	-63.3%
Jahresprämien an Versicherung	39'209'370.45	106'960'843.08	-63.3%
Risikoprämien an Versicherung	34'846'464.19	104'935'069.54	-66.8%
Kostenprämie an Versicherung	2'181'453.13	0.00	----
Teuerungsprämien an Versicherung	2'181'453.13	2'025'773.54	7.7%
Vorsorgeleistungen an Destinatäre (ohne Abzug Quellensteuer)	8'873'254.00	6'383'196.25	39.0%
Renten	8'490'044.00	6'106'638.25	39.0%
Witwenrenten an Destinatäre	758'781.00	556'486.80	36.4%
Waisenrenten an Destinatäre	267'936.00	219'048.75	22.3%
Invalidenrenten an Destinatäre	6'736'522.00	4'732'281.10	42.4%
Invaliden-Kinderrenten an Destinatäre	726'805.00	598'821.60	21.4%
Kapitalzahlungen	383'210.00	276'558.00	38.6%
Kapitalzahlungen Witwenrenten an Destinatäre	115'523.00	38'443.00	200.5%
Kapitalzahlungen Invalidenleistungen an Destinatäre	267'541.00	234'365.00	14.2%
Kapitalzahlungen Invaliden-Kinderrenten an Destinatäre	146.00	3'750.00	-96.1%
Bildung von Rückstellungen	167'200'000.00	0.00	----
Zinsaufwand Tagesgeschäft	133.00	0.00	----
Sonstiger Aufwand	6.25	0.00	----
Verwaltungskosten	970'884.88	1'135'256.20	-14.5%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	189'377'326.77	0.00	----
Bildung Wertschwankungsreserve	28'578'329.00	0.00	----
Ertragsüberschuss	160'798'997.77	0.00	----
TOTAL AUFWAND	405'630'975.35	114'479'295.53	254.3%

3.2 Appendice

3.2.1 Forma giuridica e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un'istituto di previdenza di economia privata iscritta nel registro per la previdenza professionale. È stata fondata dalle centrali operaie e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983¹¹. È iscritta nel registro di commercio della Città di Berna con il nome di „Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)“.

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

2 Essa è obbligata:

- a. ad affiliare d'ufficio i datori di lavoro che non adempiono l'obbligo di affidarsi a un istituto di previdenza;
- b. ad affiliare i datori di lavoro che ne facciano richiesta;
- c. ad ammettere assicurati facoltativi;
- d. a effettuare le prestazioni previste nell'articolo 12.
- e. ad affiliare l'assicurazione contro la disoccupazione e ad attuare l'assicurazione obbligatoria per i beneficiari d'indennità giornaliere annunciati dall'assicurazione (in vigore dal 1° luglio 1997).

5 L'istituto collettore gestisce conti di libero passaggio giusta l'articolo 4 capoverso 2 della LFLP (in vigore dal 1° gennaio 1995). Tiene una contabilità separata per quanto concerne detta attività.

L'istituto collettore è da ritenersi un'autorità nel senso dell'articolo 1 capoverso 2 lettera e della legge federale del 20 dicembre 1968 sulla procedura amministrativa (art. 54 cpv. 4 LPP). L'istituto collettore può emanare decisioni per adempiere i compiti nel quadro del campo di attività previdenza LPP (art. 60 cpv. 2bis LPP).

La Fondazione svolge i compiti ad essa assegnati nei tre campi di attività „previdenza LPP“ (art. 60 cpv. 2 lett. a, b, c, d LPP), „conti di libero passaggio“ (art. 60 cpv. 5 LPP) e „assicurazione rischio per disoccupati“ (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP).

3.2.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione istituto collettore è iscritta nel registro LPP dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali.

¹¹ Le associazioni fondatrici erano: Unione centrale delle Associazioni imprenditoriali svizzere (rappresentata da Heinz Allenspach e Klaus Hug), Unione svizzera delle arti e mestieri (rappresentata da Markus Kündig e Markus Kamber), Unione sindacale svizzera (rappresentata da Fritz Reimann e Fritz Leuthy), Federazione svizzera dei sindacati cristiani (rappresentata da Guido Casetti), Unione svizzera dei sindacati liberi (rappresentata da Josef Weber e Ulrich König), Federazione delle società svizzere degli impiegati (rappresentata da Karl Eugster e Erwin Wittker).

La Fondazione sottosta alla legge sul libero passaggio ed è affiliata al fondo di garanzia. Per la Fondazione nella sua interezza il fondo di garanzia garantisce le prestazioni giusta l'articolo 56 capoverso 1 lettere b,c,d LPP.

Per il campo di attività previdenza LPP il fondo di garanzia garantisce 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).

3.2.3 Documenti e regolamenti

Sulla base della sua posizione speciale l'istituto collettore sottosta alla vigilanza dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali. L'atto di fondazione e i regolamenti necessitano dell'approvazione del Consiglio federale.

I seguenti documenti e regolamenti sono stati approvati dal Consiglio federale:

- atto di fondazione 07.04.2004
- regolamento di prestazione LPP e AD 24.10.2004
- regolamento di prestazione conti di libero passaggio 24.10.2004
- regolamento d'investimento 07.04.2004

I seguenti documenti sono stati approvati, dopo esame preliminare da parte dell'autorità di vigilanza (UFAS), dal Consiglio federale:

- piani di previdenza 24.10.2004
- statuto di organizzazione 18.04.2005
- regolamento interno 18.04.2005

Inoltre esistono i seguenti regolamenti approvati dal Consiglio federale:

- Asset Allocation strategico 10.11.2003 (modificato 11.05.2005)
- strategia di Rebalancing & punti di intervento 10.11.2003
- diagramma delle funzioni 10.11.2003
- concetto di informazione e di controllo degli investimenti 10.11.2003
- direttive di valutazione 15.12.2005
- principi tariffari 02.06.2004
- manuale delle tariffe 16.05.2005
- diritto di firma nelle transazioni 15.03.2005

3.2.4 Organi dirigenziali / 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 del Consiglio di fondazione, un Comitato incaricato degli investimenti e un Comitato incaricato della previdenza. I Comitati assumono responsabilità e compiti ben definiti nel rispetto dello statuto di organizzazione

La direzione dell'attività operativa è delegata all'Ufficio di direzione. Compiti e competenze sono definiti nello statuto di organizzazione e nel regolamento interno.

Le persone aventi diritto di firma per la Fondazione sono iscritte nel registro di commercio. Hanno diritto di firma collettiva a due. Hanno diritto di firma i membri del Consiglio di fondazione, l'amministratore delegato e il suo sostituto come pure persone scelte degli uffici esecutivi.

3.2.5 Rendiconto

3.2.5.1 Anno di transizione 2004

La contabilità della Fondazione nel 2004 è stata effettuata secondo il modello degli anni precedenti, vale a dire come si usa nei rendiconti in caso di contratto di assicurazione globale. Ciò a causa della migliore comparabilità e in quanto la Fondazione, nell'esercizio in esame, possedeva ancora, nei suoi tratti essenziali, un contratto di assicurazione globale. Un adeguamento alle modalità di rendiconto degli istituti di previdenza autonomi ha luogo per l'esercizio 2005, ossia nel momento in cui viene introdotto anche il rendiconto secondo FER 26.

3.2.5.2 Contabilità

Il conto annuale dell'istituto collettore è stato allestito dall'Ufficio di direzione. L'Ufficio di direzione consolida le contabilità parziali gestite dai singoli uffici esecutivi e le completa con il conto annuale di tecnica attuariale delle compagnie assicurative e dell'esperto. Esistono contabilità parziali per ogni agenzia e ogni campo di attività (nel 2004 complessivamente 10 contabilità parziali) come pure per i titoli (1 contabilità principale con 3 contabilità parziali) e l'Ufficio di direzione. Queste contabilità vengono gestite autonomamente dagli uffici esecutivi.

Il conto annuale è impostato secondo il principio della presentazione lorda. Per ogni ramo dell'istituto collettore viene gestito un conto separato. La conversione in Swiss GAP FER 26 si limita, per l'anno contabile 2004, all'applicazione dei principi di valutazione. L'applicazione completa è prevista per l'anno contabile 2005.

3.2.5.3 Criteri di valutazione

Per la valutazione nel bilancio commerciale fanno stato le prescrizioni a norma di legge, ossia i principi giusta Swiss GAAP FER 26 del 1° gennaio 2004. Ciò significa l'applicazione conseguente di valori attuali, nei valori di mercato essenziali.

Fanno stato i seguenti criteri di valutazione:

1. nel caso di titoli svizzeri e esteri quotati quali obbligazioni, titoli convertibili, obbligazioni a opzione come pure azioni vale, quale valore di mercato, il corso della borsa nel giorno di riferimento per il bilancio;
2. le obbligazioni di cassa vengono valutate al „Fair Value“ (= Cashflows scontati);
3. le ipoteche e altri mutui vengono valutati al valore nominale;
4. le quote di partecipazione a fondi d'investimento e fondazioni d'investimento vengono messe a bilancio al valore d'inventario (Net Asset Value) dei diritti di partecipazione alla fine dell'anno;
5. i titoli e gli immobili non quotati vengono messi a bilancio al valore venale stimato con prudenza;
6. gli investimenti non tradizionali trattati in borsa quali opzioni e Futures su azioni, interessi e valute vengono valutati al valore di mercato. Nel caso di prodotti non trattati in borsa fa stato, quale valore di mercato, il valore di rimpiazzo alla fine dell'anno;
7. le valute estere sono valutate al corso del cambio nel giorno di riferimento per il bilancio.

3.2.6 Informazioni di tecnica attuariale

3.2.6.1 Principi

Nel 2004 i campi di attività previdenza LPP e assicurazione rischio per disoccupati sono stati gestiti nel quadro di contratti di assicurazione globale con la Winterthur e La Suisse. Il calcolo dei premi e delle riserve tecniche si basa sulle tariffe collettive di assicurazione sulla vita approvate dall'Ufficio federale per l'assicurazione privata. Si tratta delle tariffe di La Suisse (tariffa collettiva 95, con supplementi per l'effettivo dell'istituto collettore) e della Winterthur (tariffa 2000, anche con supplementi per l'effettivo dell'istituto collettore).

Gli accantonamenti per gli attivi (averi di vecchiaia) hanno un tasso d'interesse minimo LPP del 2.25%. La maturazione degli interessi degli accantonamenti per rendite di vecchiaia e per superstiti avviene con i tassi di interesse tecnici che validi all'inizio della prestazione. Nel caso di tariffe collettive di assicurazione sulla vita GRM/F 80 si tratta di un tasso d'interesse del 3.0%, nel caso di tariffe GRM/F 95 del 3.5%. Le riserve tecniche per beneficiari di rendite d'invalidità vengono calcolate secondo le probabilità di eliminazione della tariffa collettiva di assicurazione sulla vita 84 (3.0%) rispettivamente della tariffa 95 (3.5%).

3.2.6.2 Previdenza LPP

I contratti assicurativi stipulati dalla Fondazione con La Suisse e la Winterthur sono esclusivamente assicurazioni di risparmio e di rischio LPP, nelle quali le prestazioni di vecchiaia e di libero passaggio vengono determinate secondo il primato dei contributi. I rischi sono coperti nel contesto dei contratti di assicurazione globale presso le assicurazioni sulla vita coinvolte.

Il capitale di copertura esistente presso le compagnie assicurative al 31.12.2004 è attestato quale annotazione di bilancio nel conto della Fondazione ed ammonta a CHF 155'162'154.80.

Le riserve tecniche complessive ammontano al 31.12.2004 a CHF 443'262'155 (anno precedente HF 323'461'693).

	2004	2003	Scarto
Totale accantonamenti tecnici 31.12.	443'262'155.00	323'461'693.00	37.0%
Averi di vecchiaia	341'605'916.00	244'831'939.00	39.5%
Prestazioni assicurative correnti	30'756'954.00	22'136'412.00	38.9%
Rendite di vecchiaia	21'879'517.00	14'992'441.00	45.9%
Rendite per figli di pensionati	25'238.00	48'027.00	-47.5%
Rendite di vedovanza	7'984'688.00	6'358'061.00	25.6%
Rendite per orfani/rendite temporanee	867'511.00	737'883.00	17.6%
Prestazioni di invalidità	54'050'152.00	45'769'924.00	18.1%
Rendite d'invalidità e esoneri da pagamento dei premi	50'087'210.00	42'631'460.00	17.5%
Rendite per figli di invalidità	1'175'078.00	1'668'796.00	-29.6%
Consolidamento casi d'invalidità	2'787'864.00	1'469'668.00	89.7%
Rendite di vedovanza future	1'782'407.00	1'723'418.00	3.4%
Casi notificati tardivamente	15'066'726.00	9'000'000.00	67.4%
Totale ripresa	119'800'462.00	80'471'647.00	48.9%

3.2.6.3 Conti di libero passaggio

Nel contesto dei conti di libero passaggio vengono gestiti gli averi di libero passaggio. Non vi sono rischi di tecnica attuariale.

Gli accantonamenti tecnici sono integralmente attestati nel bilancio. Nell'anno precedente gli importi figuravano quale annotazione nel conto della Fondazione. Al 31.12.2004 gli accantonamenti per averi di libero passaggio ammontano a CHF 3'089'438'110.98 (anno precedente CHF 2'751'078'202.09).

3.2.6.4 Assicurazione rischio per disoccupati

Nel caso dell'assicurazione per disoccupati si tratta puramente di un'assicurazione rischio che, secondo l'ordinanza del 3 marzo 1997 sulla previdenza professionale dei disoccupati, copre i rischi di decesso e invalidità.

Il capitale di copertura, presente presso le compagnie assicurative al 31.12.2004, è attestato nel conto della Fondazione quale annotazione di bilancio e ammonta a CHF 20'815'321.00.

Il totale degli accantonamento tecnici ammonta al 31.12.2004 a CHF 188'015'321.50 (anno precedente: CHF 166'290'934.50).

	2004	2003	Scarto
Totale accantonamenti tecnici 31.12.	188'015'321.00	166'290'934.50	13.1%
Prestazioni assicurative in corso	18'395'898.00	14'017'805.00	31.2%
Rendite di vedovanza	16'635'587.00	12'328'152.00	34.9%
Rendite per orfani/rendite temporanee	1'760'311.00	1'689'653.00	4.2%
Prestazioni di invalidità	49'580'834.00	34'393'607.00	44.2%
Rendite di invalidità e esonoro dal pagamento dei premi	46'342'223.00	31'981'397.00	44.9%
Rendite per figli di invalidi	3'238'611.00	2'412'210.00	34.3%
Prestazioni future	93'778'589.00	91'879'522.50	2.1%
Prestazioni di invalidità future	74'243'106.00	73'508'026.50	1.0%
Casi assicurativi inevasi	19'535'483.00	18'371'496.00	6.3%
Casi notificati tardivamente	26'260'000.00	26'000'000.00	1.0%
Totale ripresa	21'724'386.50	39'882'920.78	-45.5%

Gli accantonamenti per la riduzione dei contributi pari a CHF 162'125'407.52 sono stati sciolti al 31 dicembre 2004 e ripartiti, in base alle nuove prescrizioni di rendiconto, in riserve per oscillazione del valore e mezzi della Fondazione non vincolati.

3.2.7 Grado di copertura

3.2.7.1 Metodo di calcolo

Il grado di copertura è definito come segue giusta l'articolo 44 OPP 2:

$$\frac{Pp \times 100}{Cp}$$

Pp corrisponde a tutti gli attivi alla data di chiusura del bilancio a valori di mercato, dedotti gli obblighi, la delimitazione dei ratei e dei risconti e le riserve di contributi dei datori di lavoro. Le riserve per oscillazione di valore (riserve di fluttuazione) devono essere aggiunte al patrimonio di previdenza disponibile.

Cp corrisponde al capitale di previdenza attuariale necessario nel giorno di chiusura del bilancio (capitali a risparmio e capitali di copertura), compresi i necessari consolidamenti (per es. in ragione dell'aumento della speranza di vita o delle fluttuazioni del rischio).

3.2.7.2 Grado globale di copertura

Nel quadro del contratto di assicurazione globale era contrattualmente garantito un grado di copertura del 100.0 %. La Fondazione poteva pertanto rinunciare ad incrementare mezzi non vincolati e riserve per oscillazione del valore¹². Il passaggio all'istituto di previdenza autonomo richiede che le relative riserve vengano aumentate.

La Fondazione nella sua interezza presenta, al 31.12.2004, un grado di copertura del 107.28%:

	2004	2003	Scarto
Patrimonio di previdenza disponibile (Pp)	4'004'264'117	3'418'571'024	17.2%
Patrimonio di previdenza necessario (Cp)	3'731'939'217	3'248'235'492	14.9%
Grado di copertura	107.30%	105.24%	2.0%

¹² Costituiva un'eccezione l'assicurazione rischio per disoccupati.

3.2.7.3 Previdenza LPP

Il grado di copertura ammonta al 100.04%.

Berechnung Deckungsgrad	2004	2003	Abw.
Aktiven zu Marktwerten	376'258'004.50	101'021'604.18	272.5%
+ Deckungskapitalien bei Versicherungen	155'162'154.80	323'461'693.00	-52.0%
- Verbindlichkeiten bei Versicherungen	15'641'908.94	78'031'667.81	-80.0%
- Quellensteuer/Verrechnungssteuer	31'096.65	6'192.00	402.2%
- Verpflichtungen beim Sicherheitsfonds	2'601'080.11	186'650.00	1293.6%
- Verpflichtungen bei Betrieben und Destinatären	1'995'945.27	1'135'840.13	75.7%
- Transitorische Passiven	56'474'452.33	14'251'591.83	296.3%
Verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	454'675'676.00	330'871'355.41	37.4%
Vorsorgekapital für Aktive Versicherte	341'605'916.00	244'831'939.00	39.5%
+ Vorsorgekapital für Rentner	86'589'513.00	69'629'754.00	24.4%
+ Weitere Technische Rückstellungen	26'290'356.01	16'404'661.75	60.3%
Sondermassnahmen, Altersstruktur, Sicherheitsfonds	3'193'123.70	1'210'634.75	163.8%
Rückstellungen für Versicherungsrisiken	8'030'506.51	6'194'027.00	29.6%
Rückstellungen für verspätet gemeldete Fälle	15'066'725.80	9'000'000.00	67.4%
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	454'485'785.01	330'866'354.75	37.4%
Deckungsgrad	100.04%	100.00%	0.0%
Pro memoria			
Wertschwankungsreserve: Ist-Wert	189'890.99	5'000.00	----
Wertschwankungsreserve: Ziel-Satz	12.10%	12.10%	0.0%
Wertschwankungsreserve: Ziel-Wert	54'992'779.99	40'034'828.92	37.4%

3.2.7.4 Conti di libero passaggio

Grazie al guadagno da utili di capitale è stato possibile accrescere il grado di copertura al 102.6%.

Berechnung Deckungsgrad	2004	2003	Abw.
Aktiven zu Marktwerten	3'174'507'952.95	2'104'906'280	----
+ Deckungskapitalien bei Versicherungen	0.00	2'751'078'202.09	-100.0%
- Verbindlichkeiten bei Versicherungen	0.00	11'075'155.08	-100.0%
- Quellensteuer/Verrechnungssteuer	505'975.15	291'736.55	73.4%
- Transitorische Passiven	1'806'185.05	1'477'047.05	22.3%
Verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	3'172'195'792.75	2'759'283'326.21	15.0%
Vorsorgekapital für Aktive Versicherte	3'089'438'110.98	2'751'078'202.09	12.3%
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	3'089'438'110.98	2'751'078'202.09	12.3%
Deckungsgrad	102.68%	100.30%	2.4%
Pro memoria			
Wertschwankungsreserve: Ist-Wert	82'757'681.77	8'205'124.12	908.6%
Wertschwankungsreserve: Ziel-Satz	8.90%	8.90%	0.0%
Wertschwankungsreserve: Ziel-Wert	274'959'991.88	244'845'959.99	12.3%

3.2.7.5 Assicurazione rischio per disoccupati

Il grado di copertura ha potuto essere aumentato al 200.72%. Questo grazie agli utili di capitale su mezzi investiti dalla Fondazione stessa¹³.

Berechnung Deckungsgrad	2004	2003	Abw.
Aktiven zu Marktwerten	375'863'051.94	171'461'464.72	119.2%
+ Deckungskapitalien bei Versicherungen	20'815'321.00	166'290'934.50	-87.5%
- Verbindlichkeiten bei Versicherungen	0.00	9'335'677.20	-100.0%
- Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	18'298'412.25	0.00	----
- Quellensteuer/Verrechnungssteuer	4'585.00	0.00	----
- Transitorische Passiven	982'727.92	380.00	----
Verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	377'392'647.77	328'416'342.02	14.9%
Vorsorgekapital für Aktive Versicherte	0.00	0.00	----
+ Vorsorgekapital für Rentner	67'976'732.00	48'411'412.00	40.4%
+ Weitere Technische Rückstellungen	120'038'589.00	117'879'522.50	1.8%
Rückstellungen für unerledigte Fälle	19'535'483.00	0.00	----
Rückstellungen für verspätet gemeldete Fälle und Anwartschaften	100'503'106.00	117'879'522.50	-14.7%
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	188'015'321.00	166'290'934.50	13.1%
Deckungsgrad	200.72%	197.50%	1.6%
Pro memoria			
Wertschwankungsreserve: Ist-Wert	189'377'326.77	162'125'407.52	16.8%
Wertschwankungsreserve: Ziel-Satz	15.20%	15.20%	0.0%
Wertschwankungsreserve: Ziel-Wert	28'578'328.79	25'276'222.04	13.1%

3.2.8 Investimento patrimoniale e risultato netto dagli investimenti patrimoniali

3.2.8.1 Anno di transizione 2004

Il capitale mediamente investito della Fondazione istituto collettore ammontava, nel 2004, a CHF 3.52 miliardi.

L'investimento di capitale è stato attuato in due fasi :

- I capitali di copertura dei campi di attività previdenza LPP (CHF 378.43 milioni) e assicurazione rischio per disoccupati (CHF 179.10 milioni) sono stati investiti da parte delle compagnie assicurative coinvolte. Ogni compagnia assicurativa investe i capitali che le spettano giusta la quota, nel quadro delle direttive della vigilanza assicurativa, secondo la propria politica d'investimento. La Asset-Allocation dettagliata dei singoli assicuratori non è nota.
- Dal 1.1.2004 i capitali del campo di attività conti di libero passaggio (circa CHF 2.80 miliardi) e gli accantonamenti per la riduzione dei contributi del campo di attività assicurazione rischio per disoccupati (CHF 160.44 milioni.) sono stati investiti dalla Fondazione.

Campo di attività	Capitale mediamente investito	Utile di capitale	Rendita
Investimento da parte delle assicurazioni sulla vita	557'538'251.74	12'445'819.07	2.23%
Previdenza LPP: capitali di copertura	378'433'420.94	9'347'305.50	2.47%
Assicurazione rischio per disoccupati: capitali di copertura	179'104'830.80	3'098'513.57	1.73%
Investimento da parte della Fondazione	3'014'857'209.5300	119'880'895.01	3.98%
Conti di libero passaggio	2'852'731'802.00	112'601'635.50	3.95%
Assicurazione rischio per disoccupati: riduzione dei contributi	162'125'407.53	7'279'259.51	4.49%
Totale	3'572'395'461.27	132'326'714.08	3.70%

Pertanto le spiegazioni che seguono si riferiscono, quasi esclusivamente, ai patrimoni investiti dalla Fondazione stessa.

¹³ Nella tabella sottostante sono attestati nelle riserve per oscillazione del valore, diversamente dall'attestazione nel bilancio del campo di attività assicurazione rischio per disoccupati e in aggiunta alla riserva definita per oscillazione del valore di CHF 28.58 milioni, anche i mezzi complessivi non vincolati di CHF 160.36 milioni. (motivazione cfr. anche cap. 3.2.8.9.).

3.2.8.2 Organizzazione dell'attività d'investimento, concetto investimenti

Il Consiglio di fondazione ha la responsabilità per la gestione del patrimonio e sorveglia l'attività d'investimento tramite un Reporting trimestrale. Ha emanato un regolamento sugli investimenti (la versione attualmente in vigore è stata approvata dal Consiglio federale il 22 giugno 2005) e lo ha completato con diverse direttive. In queste basi sono definiti l'organizzazione degli investimenti, la strategia d'investimento e i capitolati d'onori.

Il Consiglio di fondazione ha nominato il Comitato incaricato degli investimenti. Quest'ultimo 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 e la garanzia della valuta e conduce le trattative con le banche e i gestori patrimoniali.

Il Comitato incaricato degli investimenti si compone come segue:

Vital G. Stutz	membro del Consiglio di fondazione (presidente)
Kurt Gfeller	presidente del Consiglio di fondazione
Hans-Rudolf Schuppisser	membro del Consiglio di fondazione
Ruedi Steiger	membro del Consiglio di fondazione
Alexander Dimai	consulente investimenti e Investmentcontroller, Complementa AG
Markus Stieger	amministratore delegato

Soltanto i membri del Consiglio di fondazione delegati nel Comitato incaricato degli investimenti hanno diritto di voto.

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

3.2.8.3 Manager di portafoglio

Gli investimenti patrimoniali vengono attuati, tramite mandati, dalle seguenti istituzioni:

Liquidità	Ufficio di direzione
Obbligazioni CHF	Credit Suisse Asset Management, Zurigo Loyal Finance AG, Zurigo Swiss Life Asset Management, Zurigo Zürcher Kantonalbank, Zurigo
Obbligazioni valuta estera	Credit Suisse Asset Management, Zurigo Zürcher Kantonalbank, Zurigo
Titoli convertibili	EM Core Oaktree
Azioni svizzere	Pictet & Cie, Zurigo State Street Global Advisors, Zurigo
Azioni estere	Pictet & Cie, Zurigo State Street Global Advisors, Zurigo
Immobiliari	Avadis AG, Baden Credit Suisse Asset Management, Zurigo State Street Global Advisors, Parigi

I mutui ipotecari sono collocati presso la Allgemeine Baugenossenschaft Zürich.

Con i manager di portafoglio sono stati stipulati contratti specificamente riferiti ai mandati. Gli accordi ivi contenuti garantiscono che il regolamento sugli investimenti venga osservato. Nei limiti delle direttive contrattuali i manager di portafoglio sono liberi nella scelta degli investimenti.

La gestione dei depositi avviene presso le banche che intrattengono rapporti con i rispettivi manager di portafoglio. L'amministrazione e la contabilità dei titoli vengono attuate dalla Complementa AG, San Gallo.

3.2.8.4 Strategia d'investimento

Il Consiglio di fondazione ha fissato per ciascun campo di attività una strategia d'investimento a se stante. Sulla base della struttura degli impegni (rendite dovute) e della capacità di rischio (riserve disponibili per oscillazione del valore) sono sorti i valori-obiettivo contenuti nella seguente tabella. Sono ammesse divergenze nei limiti del margine di fluttuazione definito.

Categoria d'investimento	LPP	CLP	AD
- Liquidità	0%	0%	0%
- Obbligazioni CHF	65%	65%	40%
- Obbligazioni in valuta estera	10%	10%	10%
- Titoli convertibili svizzeri	0%	0%	10%
- Azioni svizzere	5%	5%	10%
- Azioni estere	10%	10%	20%
- Immobili / ipoteche	10%	10%	10%

3.2.8.5 Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento e i campi di attività

Nel corso della resa autonoma per il 1.1.2005 e del relativo transfer di capitale, entro il 29.12.2004 è già stata versata alla Fondazione una prima parte dei capitali gestiti dalle assicurazioni sulla vita. Questo denaro (CHF 280.1 milioni nel settore LPP, CHF 167.1 milioni nel settore assicurazione rischio per disoccupati) è già stato attestato nel bilancio della Fondazione e pertanto è contenuto nei valori qui di seguito esposti. Il restante denaro (LPP: CHF 155.2 milioni, AD: CHF 20.8 milioni) è attestato quale annotazione di bilancio.

La strategia d'investimento è integrata in ciascun campo di attività¹⁴.

	Kapital per 31.12.2004	Asset- Allocation Untere Grenze	Asset- Allocation 31.12.2004	Asset- Allocation Obere Grenze
Vorsorge BVG				
Liquidität	8'743'320.99	0.00%	3.04%	5.00%
Obligationen CHF	180'257'803.83	60.00%	62.60%	75.00%
Obligationen FW	26'596'294.36	8.00%	9.24%	12.00%
Wandelanleihen	-	0.00%	0.00%	0.00%
Aktien CH	16'660'600.68	3.00%	5.79%	9.00%
Aktien Ausland	30'978'565.36	7.00%	10.76%	14.00%
Immobilien/Hypotheken	24'726'228.36	0.00%	8.59%	15.00%
Total	287'962'813.57		100.00%	
Freizügigkeitskonten				
Liquidität	95'173'310.00	0.00%	3.04%	5.00%
Obligationen CHF	1'962'152'727.28	60.00%	62.60%	75.00%
Obligationen FW	289'507'535.12	8.00%	9.24%	12.00%
Wandelanleihen	-	0.00%	0.00%	0.00%
Aktien CH	181'354'945.56	3.00%	5.79%	9.00%
Aktien Ausland	337'209'688.12	7.00%	10.76%	14.00%
Immobilien/Hypotheken	269'151'385.12	0.00%	8.59%	15.00%
Total	3'134'549'591.20		100.00%	
Risikoversicherung für Arbeitslose				
Liquidität	10'206'542.00	0.00%	3.04%	5.00%
Obligationen CHF	126'138'690.89	35.00%	37.52%	50.00%
Obligationen FW	31'047'262.52	8.00%	9.24%	12.00%
Wandelanleihen	28'674'056.00	8.00%	8.53%	12.00%
Aktien CH	38'897'602.76	8.00%	11.57%	12.00%
Aktien Ausland	72'325'838.52	18.00%	21.52%	22.00%
Immobilien/Hypotheken	28'864'235.53	0.00%	8.59%	12.00%
Total	336'154'228.22		100.00%	

¹⁴ I crediti dall'imposta preventiva non sono contenuti nella tabella.

3.2.8.6 Estensioni giusta l'articolo 59 OPP2

L'istituto collettore ha optato, sulla base della limitata capacità di rischio, per una strategia d'investimento cauta e pertanto piuttosto conservativa. Questo ha per conseguenza che circa il 60% del patrimonio viene investito in obbligazioni CHF. Di conseguenza un incremento dell'interesse si ripercuote negativamente sull'intero portafoglio.

Per poter reagire a questo rischio, rapidamente e limitando le spese, il Comitato incaricato degli investimenti ha deciso realizzare circa la metà dei mandati obbligazionari CHF con l'aiuto di interessi SWAPS. In questo modo il valore nominale viene di volta in volta investito in Floating Rate Notes (FRN) e, ai fini della formazione supplementare dell'esposizione di interessi, vengono contratti SWAPS con istituti bancari consolidati e con buona solvibilità. Così facendo è possibile costituire a posteriori, rapidamente e a costi contenuti, un portafoglio obbligazionario.

Dal momento che non vi sono sufficienti offerenti svizzeri, che emettono FRN di prima classe e liquidi, hanno dovuto essere impiegati CHF-FRN di debitori esteri. Sulla base della buona solvibilità degli offerenti e dell'elevata liquidità del mercato la combinazione SWAPS-FRN (CHF) costituisce uno strumento idoneo per il controllo del rischio legato all'andamento dell'interesse.

Per giostrare il rischio connesso al corso dell'interesse sono stati impiegati anche Futures.

Questa tipologia di controllo del rischio produce le seguenti discrepanze rispetto alle direttive OPP2:

- La quota dei crediti CHF nei confronti di debitori con sede o domicilio all'estero (art. 54, lett. e OPP2) ammontava al 34% in base all'elevata quota di FRN e si posizionava quindi sopra il limite del 30%.
- La quota dei crediti complessivi (CHF e in valuta estera) nei confronti di debitori con sede o domicilio all'estero (art. 55, lett. d OPP2) ammontava al 38.8% e si posizionava quindi sopra il limite del 30%.
- Per mettere in atto la strategia d'investimento sono stati impiegati, nel quadro dell'articolo 56a, derivati (SWAPS e Futures).

Il conseguimento dello scopo di previdenza e l'esposizione al rischio sono stati ottimizzati con l'aiuto di questi provvedimenti. Il Consiglio di fondazione e l'Investmentcontroller (Complementa AG) hanno pertanto ritenuto che ci fossero i presupposti per far capo alle estensioni delle possibilità d'investimento secondo l'articolo 59 OPP2.

3.2.8.7 Strumenti finanziari derivati

Si è proceduto ad operazioni valutarie a termine come pure ad operazioni con SWAP e Futures.

Le operazioni valutarie a termine sono servite alla garanzia della valuta estera ed erano coperte da valori di base. Nell'esercizio in rassegna è stato garantito solo l'USD. Al 31.12.2004 la Fondazione era investita in USD per un controvalore di CHF 207.37 milioni (per rapporto alla valuta di rischio, che diverge dalla valuta di denominazione del fondo). Di questo importo CHF 183.41 milioni erano garantiti tramite operazioni valutarie a termine.

Per gestire il rischio connesso all'interesse sono stati impiegati, come illustrato al capitolo 3.2.8.6, SWAPS. Il valore nominale degli SWAPS era completamente coperto da FRN o da altri investimenti liquidi. Al 31.12.2004 figuravano queste posizioni:

	Val. nominale Swap	Val. Nominale base
Obbligazioni CHF	CHF 1'005 mio.	CHF 1'075 mio.
Obbligazioni valuta estera	EUR 100 mio.	EUR 105 mio.

I Futures sono stati impiegati dai manager ai fini di gestire il rischio connesso all'andamento dell'interesse. Nel caso dei Futures al 31.12.2004 si registravano le seguenti posizioni (esposizione economica):

	Val. di mercato
Obbligazioni CHF	CHF 58.48 mio.
Obbligazioni valuta estera	CHF 8.80 mio.

3.2.8.8 Securities Lending

Il prestito di titoli è stato attuato da Credit Suisse e Pictet. Queste due banche rappresentavano al contempo la controparte.

Titoli prestati in CHF	1'044'537'018.00
Entrate da Securities Lending in CHF	154'014.35

L'operazione Securities Lending avviene secondo le direttive del mandato.

3.2.8.9 Calcolo della riserva per oscillazione del valore e entità dell'obiettivo

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

La riserva per oscillazione del valore viene determinata con l'aiuto del concetto della Complementa, che viene sviluppato e applicato per l'annuale Checkup del rischio AWP.

L'ammontare della riserva per oscillazione del valore dipende dai seguenti fattori:

- entità della rendita dovuta (RD)
- entità della prospettiva di rendita (PR)
- strategia d'investimento (SI)
- volatilità dei mercati (rischio)
- probabilità di perdita desiderata
- possibilità di contributi di risanamento

I singoli fattori vengono determinati nel seguente modo:

- La rendita dovuta viene calcolata dall'esperto sulla base degli obblighi contratti.
- Le prospettive di rendita vengono calcolate con l'aiuto della Reverse Optimization. Con questo metodo si definisce, sulla base della capitalizzazione di mercato delle singole categorie d'investimento (per es. azioni USA), quale implicita aspettativa di rendita hanno gli utenti del mercato. Quale punto di riferimento si prende l'aspettativa di rendita di prestiti decennali della Confederazione Svizzera.
- Alla base si pongono la volatilità e la correlazione del periodo 1994-2003.
- La probabilità di perdita quantifica la probabilità di una sottocopertura a seguito di contraccolpi del mercato. Sulla base delle simulazioni storiche l'istituto collettore si attende una probabilità di perdita dell'1.75 %.

La riserva per oscillazione del valore viene calcolata secondo il metodo „Value at Risk“ e si fa riferimento al tasso percentuale sugli obblighi tecnici al 31.12. dell'anno precedente:

$$RO = [(PR-RD) - (z-Value) \times \text{div. std.}]$$

RO	=	riserva per oscillazione
PR	=	prospettiva di rendita
RD	=	rendita dovuta
z-Value	=	valore per probabilità di perdita
div. std.	=	divergenza standard della SI (volatilità storica del portafoglio)

La formula di calcolo è una stima conservativa, in quanto non si tiene conto del fatto che possono essere riscossi contributi di risanamento. La riserva minima necessaria per oscillazioni del valore sarebbe stata sufficiente in passato per resistere, con una probabilità prefissata del 98.25% (98.25% = 100% - probabilità di perdita dell'1.75%), ad un regresso del mercato per un anno senza sottocopertura. Per riuscire a far fronte, senza sottocopertura, a più periodi caratterizzati da contraccolpi del mercato, stando alla simulazione storica della Complementa Investment-Controlling AG, è indispensabile moltiplicare di 1.5 o 2 volte la riserva minima necessaria per oscillazione del valore¹⁵.

¹⁵ Quale base dei dati per la simulazione vengono utilizzate le serie temporali storiche di indizi di mercato correnti pro classe di investimento.

Il Consiglio di fondazione ha stabilito, quale valore-obiettivo per la riserva per oscillazione, un valore pari a 1.5 volte la riserva minima necessaria per oscillazione del valore. Nel complesso ne conseguono, in base ai valori di bilancio al 31.12.2004, i seguenti valori:

	Rendita dovuta	Rendita-obiettivo	Prospettive rendita	Riserva oscillazione valore
Previdenza LPP	3.20%	3.50%	3.90%	12.1%
Conti di libero passaggio	1.25%	2.00%	3.90%	8.9%
Assicurazione rischio per disoccupati	0.70%	4.80%	4.80%	15.2%

Nel suo complesso la Fondazione presenta una riserva per oscillazione del valore del 7.30% avvicinandosi così al valore che si era prefitta quale obiettivo del 9.61%¹⁶.

	LPP	CLP	AD	Totale
Capitale di previdenza necessario (Cp)	454'485'785	3'089'438'111	188'015'321	3'731'939'217
Tasso attuale riserva oscillazione valore	0.04%	2.68%	100.72%	7.30%
Riserva oscillazione valore 31.12 (valore attuale)	189'891	82'757'682	189'377'327	272'324'900531
Tasso-obiettivo riserva oscillazione valore	12.10%	8.90%	15.20%	9.61%
Riserva oscillazione di valore (valore-obiettivo)	54'992'780	274'959'992	28'578'329	358'531'101
Deficit riserva della riserva oscillazione valore	54'802'889	192'202'310	-160'798'998	86'206'2010

3.2.8.10 Risultato netto dell'investimento patrimoniale

Il risultato netto comprende i proventi diretti (interessi e dividendi) come pure le oscillazioni di valore realizzate e non realizzate dedotte le spese per l'investimento patrimoniale.

Le rendite illustrate qui di seguito non tengono conto del momento in cui si verificano afflussi e esodi di capitale e pertanto rappresentano solo un avvicinamento alla performance patrimoniale.

¹⁶ Questa valutazione complessiva presuppone che l'insieme di tutti i mezzi non vincolati del campo di attività assicurazione rischio per disoccupati venga annoverato fra le riserve per oscillazione di valore (cfr. cap. 3.2.7.5.).

	Kapitalerträge netto	Durchschnittlich investiertes Kapital	Rendite in % durch. inv. Kap.
Vorsorge BVG			
Liquidität	3'483.21	-	----
Obligationen CHF	-300'738.57	-	----
Obligationen FW	62'589.46	-	----
Wandelanleihen	-	-	----
Aktien CH	2'839.59	-	----
Aktien Ausland	107'624.87	-	----
Immobilien/Hypotheken	-10'740.69	-	----
Total	-134'942.15	-	----
Freizügigkeitskonten			
Liquidität	-384'573.14	27'188'333.00	-1.41%
Obligationen CHF	45'919'885.02	1'858'438'454.00	2.47%
Obligationen FW	14'538'857.56	296'588'380.00	4.90%
Wandelanleihen	-	-	----
Aktien CH	6'753'572.37	153'365'090.00	4.40%
Aktien Ausland	29'954'017.87	308'370'670.00	9.71%
Immobilien/Hypotheken	15'819'875.82	156'140'854.00	10.13%
Total	112'601'635.50	2'800'091'781.00	4.02%
Risikoversicherung für Arbeitslose			
Liquidität	4'118.89	93'841.00	4.39%
Obligationen CHF	1'559'440.50	67'600'501.00	2.31%
Obligationen FW	765'888.93	15'683'418.00	4.88%
Wandelanleihen	-309'511.32	13'770'345.00	-2.25%
Aktien CH	724'611.51	15'825'313.00	4.58%
Aktien Ausland	3'252'168.19	31'668'390.00	10.27%
Immobilien/Hypotheken	1'282'542.80	15'799'524.00	8.12%
Total	7'279'259.51	160'441'332.00	4.54%

3.2.8.11 Dispendio amministrativo dell'investimento patrimoniale

Il dispendio amministrativo si riferisce unicamente agli investimenti di capitale amministrati in proprio dalla Fondazione¹⁷. Le spese per investimenti di capitale del denaro gestito dalle compagnie assicurative non sono note.

Il totale delle spese di gestione del patrimonio ammontavano a CHF 5.76 milioni, che corrisponde a 19.4 punti di base del capitale mediamente investito.

Gesamtkosten für die Vermögensverwaltung	Kosten in CHF	Kostensatz in BP
Mandatskosten	4'959'541.18	16.7
Complementa	572'429.64	1.9
Anlageausschuss	26'993.42	0.1
Rechtsberatung	32'740.20	0.1
Geschäftsstelle	173'101.18	0.6
Total	5'764'805.62	19.4

I costi per la gestione dei singoli mandati ammontavano a CHF 4.96 milioni ossia a 16.7 punti di base del capitale mediamente investito. Per ogni categoria d'investimento sono sorti i seguenti costi di mandato:

¹⁷ Conti di libero passaggio e riserve per deduzione di contributi dell'assicurazione rischio per disoccupati.

Mandatskosten	Kosten in CHF	Kostensatz in BP
Liquidität	492.66	0.2
Obligationen CHF	2'839'477.80	14.7
Obligationen FW	644'255.07	20.6
Wandelanleihen	77'130.27	56.0
Aktien CH	223'495.45	13.2
Aktien Ausland	788'275.37	23.1
Immobilien/Hypotheiken	386'414.56	22.4
Total	4'959'541.18	16.7

3.2.9 Gestione dell'eccedenza di rischio del campo di attività previdenza LPP

Nel conto annuale 2003 l'eccedenza di rischio 2003 pari a CHF 6.19 milioni è stata accantonata sotto la posizione „accantonamenti per rischi assicurativi“. Questo è avvenuto sulla base delle insicurezze circa l'andamento del rischio e a seguito del passaggio all'autonomia per il 1.1.2005. A quel momento non si escludeva che il fondo di garanzia avrebbe potuto avere diritto ad una parte di questo importo. Dai colloqui condotti in merito con il fondo di garanzia è emerso che questa eccedenza di rischio doveva restare presso la Fondazione istituto collettore, in modo tale che questo eventuale vincolo decadesse. In vista della resa autonoma per il 1.1.2005 è stata accantonata sotto questa posizione anche l'eccedenza di utile 2004. In futuro questi importi verranno impiegati quale riserva per fluttuazioni del rischio.

3.2.10 Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

Il passaggio dalla soluzione con assicurazione globale all'istituto previdenziale autonomo è avvenuto entro il 1.1.2005. In data 1.7.2005 all'organizzazione transitoria è subentrata la nuova organizzazione, che costituisce l'organizzazione-obiettivo della trasformazione.

È così tramontata un'era, con la conseguenza che il prossimo conto annuale non sarà più paragonabile con il presente rapporto.

Berna, 5 settembre 2005

Fondazione istituto collettore LPP

Il presidente

L'amministratore delegato

(K. Gfeller)

(M. Stieger)

3.3 Rapporto dell'organo di controllo

■ **Ernst & Young AG**
Revisione dei conti
Brandschenkestrasse 100
Casella postale
CH-8022 Zurigo

■ Telefono +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 40 20
www.ey.com/ch

Alla cortese attenzione del Consiglio di fondazione della

**„Schweizerische Sozialpartner-Stiftung
für die Auffangeinrichtung“ giusta l'articolo 60 LPP
(Fondazione istituto collettore LPP), Berna**

Zurigo, 24 agosto 2005

Rapporto dell'organo di controllo

Quale organo di controllo abbiamo esaminato, per rapporto alla loro conformità al diritto, il conto annuale (bilanci, conti d'esercizio e appendici giusta il capitolo 3 del rapporto annuale), la gestione aziendale e gli investimenti patrimoniali come pure i conti vecchiaia della „Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung“ (Fondazione istituto collettore) ai sensi dell'articolo 60 LPP per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2004. Le indicazioni dell'anno precedente contenute nel conto annuale sono state verificate da un altro organo di controllo.

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

La nostra verifica è stata eseguita in conformità con i principi della categoria professionale svizzera, secondo i quali la verifica va pianificata ed effettuata in maniera tale che vengano individuate con debita certezza fondamentali dichiarazioni inesatte formulate nel conto annuale.

Abbiamo proceduto alla verifica delle voci e dei dati del conto annuale tramite analisi ed accertamenti operati su campioni. Abbiamo inoltre valutato l'applicazione dei criteri che sono determinanti nella contabilità, nella chiusura dei conti e negli investimenti patrimoniali e vagliato le decisioni di valutazione importanti e la presentazione del conto annuale nella sua globalità. Al momento della verifica della gestione aziendale si valuta se vengono osservate le prescrizioni a norma di legge e di regolamento in materia di organizzazione, gestione, prelievo di contributi e versamento di prestazioni. Siamo dell'opinione che la nostra disamina costituisca una base sufficiente per il nostro giudizio.

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Il conto annuale non è stato allestito entro il termine prescritto, ossia entro sei mesi dal giorno di riferimento per il bilancio. La fattispecie è stata illustrata e motivata nei confronti dell'organo di controllo e dell'autorità di vigilanza.

Ernst & Young AG

Bruno Christen
dipl. revisore dei conti
(responsabile del mandato)

Stefan Weuste
dipl.revisore dei conti

4 Informazioni generali

4.1 Organi della Fondazione (stato 31.12.2004)

Consiglio di fondazione (durata del mandato 1.1.2004 - 31.12.2007)

Rappresentanti dei datori di lavoro

- | | |
|---------------------------------|---|
| - Kurt Gfeller | Presidente , Unione svizzera delle arti e mestieri, Berna |
| - Erhard Burri | Fondazione generale delle arti e mestieri, Berna |
| - Frédy Marti | Union des fabricants d'horlogerie de Genève, Vaud et Valais, Genève |
| - Dott. Hans Rudolf Schuppisser | Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo |
| - Dott. Hans-Jörg Wehrli | GastroSuisse, Zurigo |

Rappresentanti dei lavoratori

- | | |
|-----------------------|--|
| - Colette Nova | Vicepresidente , Unione sindacale svizzera, Berna |
| - Dott. Martin Flügel | Travail.Suisse, Berna |
| - Beat Schwaller | SYNA, Zurigo |
| - Ruedi Steiger | Sindacato SSP/VPOD Zurigo |
| - Vital G. Stutz | FASI, Zurigo |

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

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

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

- | | |
|---------------------------------|--|
| - Kurt Gfeller | Presidenza , Unione sindacale svizzera, Berna |
| - Colette Nova | Vicepresidente , Unione sindacale svizzera, Berna |
| - Dott. Hans Rudolf Schuppisser | Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo |
| - Vital G. Stutz | FASI, Zurigo |

Comitato incaricato degli investimenti

- | | |
|---------------------------------|--|
| - Vital G. Stutz | Presidenza , FASI, Zurigo |
| - Kurt Gfeller | Unione svizzera delle arti e mestieri, Berna |
| - Dott. Hans Rudolf Schuppisser | Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo |
| - Ruedi Steiger | Sindacato SSP/VPOD, Zurigo |

Ufficio di direzione

- | | |
|--------------------|--------------------------------------|
| - Markus Stieger | Amministratore delegato, Tann |
| - Christoph Bohren | Vice-amministratore delegato, Umiken |

Consulenti esterni

- | | |
|-------------------------|-------------------------------|
| - Dott. Alexander Dimai | Investment Consultant, Zurigo |
| - Dott. H.U. Stauffer | Consulente giuridico, Basilea |

Autorità di vigilanza

- | | |
|------------------|---|
| - Rinaldo Gadola | Ufficio federale delle assicurazioni sociali, Berna |
|------------------|---|

Perito per la previdenza professionale

- | | |
|-------------------|--|
| - Patrick Spuhler | Dipl. fed. esperto d'assicurazioni pensionistiche, Basilea |
|-------------------|--|

Organo di controllo

- | | |
|------------------|---|
| Ernst & Young AG | Zurigo (Bruno Christen, responsabile del mandato) |
|------------------|---|

4.2 Uffici esecutivi / indirizzi

Previdenza professionale obbligatoria e assicurazione rischio per disoccupati

Agenzia regionale per la Svizzera romanda con sede a Losanna

Fondation institution supplétive LPP
Agence régionale de la Suisse romande
Avenue du Théâtre 1
Case postale 675
1001 Losanna

tel.: 021/614 75 00
fax: 021/614 75 11
e-mail: agence.lausanne@aeis.ch
internet: <http://www.aeis.ch>
Ccp: 10-13040-9

Responsabile per: GE, JU, NE, VD
BE (distretti Courtelary, Moutier, Neuveville),
FR (senza distretti della Singine e du Lac),
VS (senza Alto Vallese)

Agenzia regionale per la Svizzera italiana con sede a Manno

Fondazione istituto collettore LPP
Agenzia regionale della Svizzera italiana
Via Cantonale 18
Casella postale 224
6928 Manno

tel.: 091/611 13 80
fax: 091/611 13 85
e-mail: agenzia.lugano@aeis.ch
internet: <http://www.aeis.ch>
CP: 65-163246-1

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

Agenzia regionale per la Svizzera tedesca con sede a Zurigo

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Zweigstelle Zürich
Binzsstrasse 15
Postfach 2855
8022 Zurich

tel.: 044/267 73 73
fax: 044/267 73 90
e-mail: zweigstelle.zuerich@aeis.ch
internet: <http://www.aeis.ch>
CCP: 18-359315-1

Responsabile per: AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO,
SZ, TG, UR, ZG, ZH,
BE (senza distretti Courtelary, Moutier, La Neuveville),
FR (distretti della Singine e du Lac),
GR (senza distretti Bregaglia, Moesano, Valposchiavo),
VS (Alto Vallese)

Gestione delle prestazioni di libero passaggio

Fondazione istituto collettore LPP
Amministrazione conti di libero passaggio
Binzsstrasse 15
Casella postale 2861
8022 Zurigo

tel.: 043/284 55 15
fax: 043/284 53 55
e-mail: administration.fzk@aeis.ch
internet: <http://www.aeis.ch>
CCP: 80-13022-7

Responsabile per: l'intera Svizzera

Ufficio di direzione della Fondazione

Fondazione istituto collettore LPP
Ufficio di direzione
Zurlindenstrasse 49
8003 Zurigo

tel.: 043/33 33 698
fax: 043/33 33 699
e-mail: geschaeftsstelle@aeis.ch
internet: <http://www.aeis.ch>
CCP: 30-406630-6