



STIFTUNG AUFFANGEINRICHTUNG BVG
FONDATION INSTITUTION SUPPLETIVE LPP
FONDAZIONE ISTITUTO COLLETTORE LPP



RAPPORTO ANNUALE E CONTO ANNUALE 2012

SOMMARIO

PANORAMICA 10

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

1. FONDAZIONE 11

1.1.	Compiti	11
1.1.1.	Compiti e ripartizione degli incarichi	11
1.1.2.	Struttura dell'organizzazione	12
1.2.	Rapporto annuale	12
1.2.1.	Rapporto di attività	12
1.2.1.1.	In generale	12
1.2.1.2.	Consiglio di fondazione	13
1.2.1.3.	Comitati	13
1.2.1.3.1.	Comitato direttivo del Consiglio di fondazione	13
1.2.1.3.2.	Comitato incaricato degli investimenti	14
1.2.1.4.	Progetti	14
1.2.1.4.1.	Apollo 2	14
1.2.1.4.2.	Integra 2	14
1.2.1.4.3.	SIC	14
1.2.1.4.4.	Ulteriori progetti importanti: exchange LPP	14
1.2.2.	Tecnica attuariale	15
1.2.2.1.	Risultato	15
1.2.3.	Investimenti di capitale – Fondazione complessiva	16
1.2.3.1.	Retrospectiva sull'andamento del mercato	16
1.2.3.2.	Organizzazione degli investimenti	17
1.2.3.3.	Strategia d'investimento	17
1.2.3.4.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	18
1.2.3.5.	Performance	18
1.2.3.6.	Governance	19
1.3.	Conto annuale 2012	20
1.3.1.	Bilanci e conti d'esercizio	20
1.3.1.1.	Bilancio Fondazione complessiva	20
1.3.1.2.	Conto d'esercizio Fondazione complessiva	21

2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

23

2.1.	Panoramica	23
2.1.1.	Funzionamento operativo	23
2.1.2.	Cifre indicative	23
2.1.2.1.	Spiegazioni delle cifre indicative	24
2.1.3.	Membri attivi	24
2.1.3.1.	Assicurati attivi	24
2.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	24
2.1.4.1.	Spiegazione dei piani di previdenza	24
2.1.4.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	24
2.1.5.	Investimenti di capitale	24
2.1.5.1.	Strategia d'investimento	24
2.1.5.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	25
2.1.5.3.	Afflusso di capitali	25
2.1.5.4.	Rendimento	25
2.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	25
2.1.6.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	25
2.1.6.2.	Evoluzione e maturazione d'interessi degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	25
2.1.6.3.	Somma degli averi di vecchia secondo la LPP	26
2.1.6.4.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	26
2.1.6.5.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	26
2.1.6.5.1.	Accantonamenti tecnici	26
2.1.6.6.	Gradi di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	26
2.1.7.	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	27
2.1.7.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	27
2.1.8.	Spiegazione di ulteriori posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	27
2.1.8.1.	Altri crediti	27
2.1.8.2.	Altri impegni	27
2.1.8.3.	Accantonamenti non tecnici	27
2.1.8.4.	Altri utili	28
2.1.8.5.	Altre spese	28
2.1.8.6.	Dispendio amministrativo	28
2.2.	Conto annuale 2012 conti di libero passaggio CLP	29
2.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	29
2.2.1.1.	Bilancio conti di libero passaggio	29
2.2.1.2.	Conto d'esercizio conti di libero passaggio	30

3.	LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE	32
3.1.	Panoramica	32
3.1.1.	Funzionamento operativo	32
3.1.2.	Cifre indicative	32
3.1.2.1.	Spiegazioni delle cifre indicative	33
3.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	33
3.1.3.1.	Assicurati attivi	33
3.1.3.2.	Beneficiari di rendite	33
3.1.3.3.	Andamento del rischio invalidità	34
3.1.3.4.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	34
3.1.3.5.	Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)	35
3.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	35
3.1.4.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	35
3.1.4.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	35
3.1.5.	Investimenti di capitale	36
3.1.5.1.	Strategia d'investimento	36
3.1.5.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	36
3.1.5.3.	Afflusso di capitali	36
3.1.5.4.	Rendimento	36
3.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	36
3.1.6.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	36
3.1.6.2.	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	36
3.1.6.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	37
3.1.6.4.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)	37
3.1.6.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	38
3.1.6.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	38
3.1.6.6.1.	Accantonamenti tecnici	38
3.1.6.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	39
3.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	39
3.1.7.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	39
3.1.7.2.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi del datore di lavoro	40
3.1.8.	Illustrazioni di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	40
3.1.8.1.	Altri crediti	40
3.1.8.2.	Altri impegni	41
3.1.8.3.	Accantonamenti non tecnici	41
3.1.8.4.	Altri utili	41
3.1.8.5.	Altre spese	42
3.1.8.6.	Dispendio amministrativo	42
3.2.	Conto annuale 2012 previdenza professionale LPP	44
3.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	44
3.2.1.1.	Bilancio previdenza LPP	44
3.2.1.2.	Conto d'esercizio previdenza LPP	45

4.	AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI	47
4.1.	Panoramica	47
4.1.1.	Funzionamento operativo	47
4.1.2.	Cifre indicative	47
4.1.2.1.	Spiegazione delle cifre indicative	47
4.1.3.	Membri attivi e beneficiari di rendite	48
4.1.3.1.	Assicurati attivi	48
4.1.3.2.	Beneficiari di rendite	48
4.1.3.3.	Andamento del rischio invalidità	48
4.1.3.4.	Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi	49
4.1.4.	Modalità di conseguimento dello scopo	49
4.1.4.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	49
4.1.4.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	49
4.1.5.	Investimenti di capitale	49
4.1.5.1.	Strategia d'investimento	49
4.1.5.2.	Ripartizione degli investimenti (asset allocation)	50
4.1.5.3.	Afflusso di capitali	50
4.1.5.4.	Rendimento	50
4.1.6.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	50
4.1.6.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	50
4.1.6.2.	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	50
4.1.6.3.	Evoluzione del grado di copertura per beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)	50
4.1.6.4.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	51
4.1.6.5.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	51
4.1.6.5.1.	Accantonamenti tecnici	51
4.1.6.6.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	52
4.1.7.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	52
4.1.7.1.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	52
4.1.8.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	53
4.1.8.1.	Altri crediti	53
4.1.8.2.	Altri impegni	53
4.1.8.3.	Accantonamenti non tecnici	53
4.1.8.4.	Altri utili	53
4.1.8.5.	Altre spese	53
4.1.8.6.	Dispendio amministrativo	54
4.2.	Conto annuale 2012 assicurazione rischio per disoccupati AD	55
4.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	55
4.2.1.1.	Bilancio assicurazione rischio per disoccupati	55
4.2.1.2.	Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati	56

5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE 57

5.1.	Panoramica	57
5.1.1.	Funzionamento operativo	57
5.1.2.	Cifre indicative	57
5.1.2.1.	Spiegazione delle cifre indicative	57
5.1.2.2.	Modalità di conseguimento dello scopo	58
5.1.2.2.1.	Finanziamento, metodo di finanziamento	58
5.1.2.3.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	58
5.1.2.3.1.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	58
5.1.2.4.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	58
5.1.2.4.1.	Altri crediti	58
5.1.2.4.2.	Altri impegni	58
5.1.2.4.3.	Accantonamenti non tecnici	58
5.1.2.4.4.	Altre spese	58
5.1.2.4.5.	Dispendio amministrativo	59
5.2.	Conto annuale 2012 controllo della riaffiliazione CR	60
5.2.1.	Bilanci e conti d'esercizio	60
5.2.1.1.	Bilancio controllo della riaffiliazione	60
5.2.1.2.	Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione	60

6. APPENDICE 61

6.1.	Basi e organizzazione	61
6.1.1.	Forma giuridica e scopo	61
6.1.2.	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	62
6.1.3.	Atti, documenti e regolamenti	62
6.1.4.	Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma	63
6.1.5.	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	64
6.1.6.	Datori di lavoro affiliati	64
6.2.	Membri attivi e beneficiari di rendite	65
6.2.1.	Assicurati attivi	65
6.2.2.	Beneficiari di rendite	65
6.3.	Modalità di conseguimento dello scopo	65
6.3.1.	Illustrazione dei piani di previdenza	65
6.3.2.	Finanziamento, metodo di finanziamento	65
6.4.	Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità	65
6.4.1.	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	65
6.4.2.	Criteri contabili e di valutazione	65
6.4.3.	Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	66
6.5.	Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura	66
6.5.1.	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	66

6.5.2.	Evoluzione e maturazione degli interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	66
6.5.3.	Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP	66
6.5.4.	Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite	66
6.5.5.	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	66
6.5.6.	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	66
6.5.6.1.	Conti di libero passaggio	66
6.5.6.2.	Previdenza LPP	67
6.5.6.3.	Assicurazione rischio per disoccupati	67
6.5.6.4.	Controllo della riaffiliazione	68
6.5.7.	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	68
6.5.7.1.	Grado di copertura complessivo	68
6.6.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale	69
6.6.1.	Organizzazione dell'attività d'investimento, Regolamento sugli investimenti	69
6.6.2.	Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)	70
6.6.3.	Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore	70
6.6.3.1.	Fondazione complessiva	70
6.6.4.	Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento	71
6.6.4.1.	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: Fondazione complessiva	71
6.6.5.	Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	71
6.6.5.1.	Operazioni valutarie a termine	71
6.6.5.2.	Swap	72
6.6.5.3.	Future	72
6.6.6.	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending	72
6.6.7.	Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	73
6.6.7.1.	Risultato da investimenti di capitale: Fondazione complessiva	73
6.6.7.2.	Risultato complessivo secondo la misurazione della performance	73
6.6.8.	Investimenti patrimoniali gestiti direttamente dall'Ufficio di direzione	74
6.6.8.1.	Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro	75
6.7.	Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio	75
6.7.1.	Dispendio amministrativo	75
6.7.1.1.	Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali	75
6.7.1.2.	Dispendio amministrativo Fondazione complessiva	77
6.8.	Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza	78
6.9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	78
6.9.1.	Azioni legali in corso	78
6.10.	Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio	79

7.	RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE	81
8.	ENTITÀ OPERATIVE / INDIRIZZI	85

INTRODUZIONE

Il 2012 sarà ricordato come un buon anno negli annali della Fondazione istituto collettore LPP. Soprattutto grazie all'introduzione del sistema di gestione orientato sui processi Apollo per il settore assicurazione rischio disoccupati l'Istituto collettore ha conseguito puntualmente un ulteriore traguardo miliare. Inoltre il settore conti di libero passaggio ha nuovamente registrato un afflusso di capitali sopra la media. Nel settore previdenza LPP il numero delle affiliazioni ha subito un lieve calo, ma il numero degli assicurati è leggermente aumentato. Il settore controllo della riaffiliazione ha nuovamente gestito, con notifiche leggermente superiori a 18'000, un considerevole volume. Anche il segmento degli investimenti di capitale ha avuto successo nell'amministrazione attenendosi alle condizioni quadro dettate da una strategia d'investimento a basso rischio.

Dagli investimenti di capitale è risultata una performance molto soddisfacente per l'Istituto collettore pari al 4.8% sull'intero patrimonio. I rendimenti-obiettivo sono stati chiaramente superati in tutti i tre comparti operativi con conseguenti effetti positivi sui gradi di copertura. Sono stati soprattutto gli investimenti in azioni e prestiti aziendali a concorrere al buon risultato. La maggior parte degli altri istituti di previdenza svizzeri ottengono un risultato degli investimenti nettamente migliore rispetto all'Istituto collettore, ma occorre tenere conto del fatto che l'Istituto collettore dispone di una struttura degli impegni (in particolare AD, CLP) totalmente diversa e che quindi punta su strategie d'investimento a rischio contenuto.

Dopo il passaggio alle basi tariffali LPP 2010 intervenuto nell'anno 2011, nell'esercizio in rassegna l'Istituto collettore ha compiuto ulteriori progressi in termini di passivi. Il tasso d'interesse tecnico è sceso nel settore previdenza LPP dal 3.0% al 2.5%, nel settore assicurazione rischio disoccupati dal 2.5% al 2.0%.

L'Istituto collettore persevera nei suoi sforzi atti a migliorare ulteriormente lo svolgimento amministrativo. Dopo i settori conti di libero passaggio e controllo della riaffiliazione, a inizio 2012 anche il settore assicurazione rischio disoccupati è stato trasferito sul sistema di gestione Apollo registrando, mese dopo mese, progressi. Finora il progetto Apollo 2 ha conseguito puntualmente tutti gli obiettivi cardini e pertanto rientra perfettamente nei margini di tempo e di spesa definiti. Al momento si lavora intensamente alla terza tappa, la più importante, ossia la previdenza LPP. Anche in questo contesto tutto lascia presagire uno svolgimento senza intoppi.

Anche l'introduzione del sistema interno di controllo (SIC) procede secondo i piani. Nei settori conti di libero passaggio, assicurazione rischio disoccupati e controllo della riaffiliazione sono stati implementati i controlli chiave. Lo stesso vale per gli investimenti di capitale.

Forte di circa 150 collaboratrici e collaboratori impegnati la Fondazione istituto collettore LPP è divenuta negli ultimi anni un'azienda efficiente, che migliora costantemente e ulteriormente le proprie procedure. Affiancato dal Consiglio di fondazione e dai Comitati, l'Istituto collettore lavora con coerenza verso un futuro di successo a vantaggio dei propri assicurati.

Kurt Gfeller
Presidente del Consiglio di fondazione

Max Meili
Amministratore delegato



1. FONDAZIONE

PANORAMICA

Cifre indicative

Fondazione intera	2012	2011	Scarto
Numero conti/assicurati attivi	983'890	927'529	6.1%
Numero rendite versate	7'902	7'449	6.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	8'192'346'452	7'239'530'438	13.2%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	7'693'062'574	6'963'694'197	10.5%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	223'447'637	47'972'479	365.8%
Spese amministrative dirette*	16'885'332	15'485'081	9.0%
Rendita sul capitale mediamente investito	4.8%	2.6%	86.6%
Grado di copertura conseguito	106.5%	104.0%	2.4%
Grado di copertura da conseguire	114.3%	113.2%	1.0%
Cifre indicative CLP	2012	2011	Scarto
Numero conti	811'202	767'754	5.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	6'099'030'526	5'381'205'124	13.3%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'797'388'956	5'232'757'744	10.8%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	153'194'191	29'499'632	419.3%
Spese amministrative dirette*	5'631'400	4'887'429	15.2%
Spese amministrative dirette per conto in CHF **	6.94	6.37	9.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	4.5%	2.3%	95.2%
Grado di copertura conseguito	105.2%	102.8%	2.3%
Grado di copertura da conseguire	113.4%	112.0%	1.2%
Cifre indicative LPP	2012	2011	Scarto
Numero assicurati attivi	30'379	29'113	4.3%
Numero rendite versate	3'467	3'175	9.2%
Numero datori di lavoro affiliati	20'049	20'483	-2.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'553'613'974	1'371'372'804	13.3%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'455'533'618	1'304'086'453	11.6%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	30'794'004	13'953'830	120.7%
Spese amministrative*	9'326'319	9'260'337	0.7%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF **	275.55	286.80	-3.9%
Rendita sul capitale mediamente investito	6.0%	3.9%	53.3%
Grado di copertura conseguito	106.7%	105.2%	1.5%
Grado di copertura da conseguire	117.5%	117.5%	0.0%
Cifre indicative AD	2012	2011	Scarto
Numero assicurati attivi	142'309	130'662	8.9%
Numero rendite versate	4'435	4'274	3.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	539'701'952	486'952'511	10.8%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	440'140'000	426'850'000	3.1%
Eccedenza ricavi prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	39'459'441	4'519'017	773.2%
Spese amministrative*	1'583'611	1'005'174	57.5%
Spese amministrative per rendita versata in CHF **	357.07	235.18	51.8%
Rendita sul capitale mediamente investito	5.2%	2.3%	130.3%
Grado di copertura conseguito	122.6%	114.1%	7.5%
Grado di copertura da conseguire	116.0%	114.4%	1.4%
Cifre indicative CR	2012	2011	Scarto
Numero notifiche	18'160	19'942	-8.9%
Spese amministrative*	344'002	332'140	3.6%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF **	18.94	16.66	13.7%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

** Modifica della prassi di calcolo dal 2012



1. FONDAZIONE

1.1. Compiti

1.1.1. Compiti e ripartizione degli incarichi

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

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

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

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

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

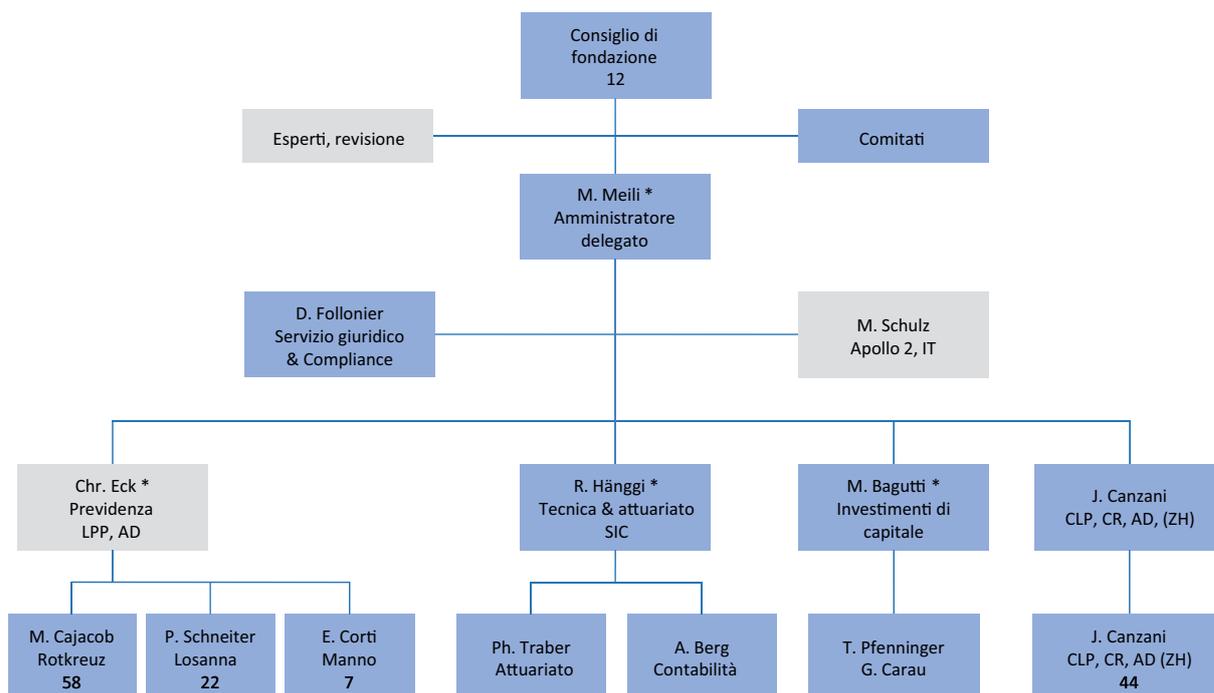
Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative con un'organizzazione interna che a fine 2012 contava circa 150 persone.

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

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

1.1.2. Struttura dell'organizzazione

A fine 2012 vigeva la seguente organizzazione:



* membro della direzione

1.2. Rapporto annuale

1.2.1. Rapporto di attività

1.2.1.1. In generale

Anche nell'esercizio in rassegna 2012 l'Istituto collettore ha lavorato con coerenza per ottenere miglioramenti qualitativi e quantitativi sia nell'espletamento amministrativo sia negli investimenti di capitale e nell'ambito tecnica & attuariato. Nel frattempo i settori operativi conti di libero passaggio, controllo della riaffiliazione e assicurazione rischio per disoccupati vengono gestiti con un'impostazione orientata ai processi. In questo frangente l'Istituto collettore ha compiuto ulteriori progressi. Il prossimo passo sarà quello di portare il settore previdenza LPP al medesimo standard. Per di più l'Istituto collettore si è dotato di un nuovo Regolamento sugli investimenti e ha abbassato l'interesse tecnico nel settore AD dal 2.5% al 2.0%, nel settore LPP dal 3.0% al 2.5%.

Condizionato da una struttura degli impegni divergente da quella di un istituto di previdenza standard (soprattutto AD, CLP), negli investimenti di capitale l'Istituto collettore punta su una strategia d'investimento a basso rischio conseguendo comunque una rendita di tutto rispetto pari al 4.8%.

Il settore assicurazione rischio per disoccupati ha alle spalle un anno intenso. Dopo la puntuale introduzione del progetto di gestione Apollo sono state recuperate le migrazioni da vecchi effettivi, onde avere a disposizione i dati necessari per mutazioni con effetto retroattivo e calcoli successivi automatizzati. L'impegno è stato ben presto ripagato, la qualità del lavoro è migliorata mese dopo mese. Anche l'auspicato incremento dell'efficienza si è ben presto manifestato soprattutto nei nuovi eventi. Nel complesso sono stati verificati 601 nuovi casi di invalidità e 94 nuovi casi di decesso. Di questi 389 casi di invalidità e 64 casi di decesso hanno potuto essere conclusi. Delle 576 revisioni AI effettuate solo ancora 30 sono pendenti.

Nel 2012 il settore conti di libero passaggio ha amministrato, come consuetudine, un volume elevato. L'Istituto collettore ha nuovamente aperto ben oltre 110'000 conti, ne ha accorpati circa 42'000 e ha effettuato oltre 37'000 versamenti. In totale il settore CLP ha gestito, con circa 1.2 miliardi di franchi di afflussi e 0.75 miliardi di franchi di deflussi, quasi 2 miliardi di franchi.

Nel settore previdenza LPP è intervenuto un movimento di effettivi che come d'abitudine è stato notevole. In presenza di circa 30'000 assicurati sono state gestite oltre 19'000 uscite e circa 20'000 entrate. A far da contrappeso a ben 6'200 scioglimenti si sono registrate circa 5'800 neoaffiliazioni, il tutto su un effettivo complessivo di 20'000 aziende affiliate.

Su lato dei passivi l'Istituto collettore ha continuato a concentrarsi sulla messa in sicurezza delle finanze per futuri impegni, riducendo l'interesse tecnico nei settori AD dal 2.5 al 2.0% e nel settore previdenza LPP dal 3.0% al 2.5%. Dal momento che nei propri effettivi la Fondazione non gestisce praticamente alcuna quota sovraobbligatoria, uno dei temi principali è il finanziamento della longevità.

1.2.1.2. Consiglio di fondazione

La composizione del Consiglio di fondazione dell'Istituto collettore è un esempio ben riuscito di vissuta partnership sociale in Svizzera. Grazie a obiettivi condivisi e a una spiccata volontà di cooperazione, oggi l'Istituto collettore può passare in rassegna con orgoglio 30 anni di storia animata e coronata da successo.

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

- > sorveglianza generale dei progetti strategici
- > presa di conoscenza dei rapporti dell'organo di controllo e del perito per la previdenza professionale
- > approvazione del conto annuale 2011
- > presa di conoscenza del parere sulla verifica della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) sul rapporto 31.12.2011
- > monitoraggio dell'introduzione del sistema interno di controllo
- > trasferimento della sede della Fondazione da Berna a Zurigo
- > approvazione degli atti rielaborati e del Regolamento adeguato sull'organizzazione
- > approvazione dei Regolamenti modificati AN e AB nonché del Regolamento per la gestione di conti di libero passaggio
- > approvazione del nuovo Regolamento sugli investimenti e dei relativi allegati nonché delle disposizioni sulla lealtà
- > riduzione del tasso d'interesse tecnico nel settore assicurazione rischio disoccupati dal 2.5% al 2.0%
- > allineamento della regola di corresponsione d'interesse CLP alla strategia d'investimento CLP

1.2.1.3. Comitati

1.2.1.3.1. Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2012 il Comitato del Consiglio di fondazione si è riunito per sette sedute ordinarie. Ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione, per quanto non fossero stati allestiti da altri Comitati. Ha accompagnato il reclutamento di un nuovo membro della Direzione, l'applicazione della strategia 2014 e il trasloco nei nuovi locali di Zurigo, ha pure monitorato i progetti strategici Apollo 2 e Integra 2. Inoltre si è occupato delle perizie di tecnica attuariale redatte dall'esperto e dell'evoluzione dei passivi (corresponsione di interessi sui conti di libero passaggio, interesse tecnico, longevità ecc.).

1.2.1.3.2. Comitato incaricato degli investimenti

Nel 2012 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito nove volte. I dossier/progetti straordinari più importanti sono stati l'approvazione di un concetto di rebalancing, che pilota basandosi su regole fisse l'asset allocation all'interno di fasce di oscillazione strategiche, la messa a punto del nuovo regolamento sugli investimenti inclusi gli allegati, l'elaborazione di nuove ricalibrate strategie d'investimento, l'impiego di un manager esterno per l'overlay di valuta, la nomina di un secondo gestore patrimoniale per i prestiti aziendali nonché di un terzo destinato al settore mercato monetario. All'attenzione del Consiglio di fondazione sono state pure elaborate le nuove disposizioni di attuazione per le Direttive sulla lealtà e l'integrità.

1.2.1.4. Progetti

Per il futuro sviluppo della Fondazione sono in corso tre importanti progetti strategici, che nell'anno in rassegna hanno raggiunto uno stadio fortemente avanzato. Per quanto riguarda il progetto Apollo 2, nel gennaio 2012 sono stati mandati in produzione entro i tempi stabiliti i moduli del settore AD. Nell'ambito del progetto Integra 2 è nata l'organizzazione 2014 e anche l'introduzione del sistema interno di controllo (SIC) procede secondo i piani.

1.2.1.4.1. Apollo 2

L'Istituto collettore prosegue l'implementazione di un sistema di gestione completo orientato sui processi in tutti gli ambiti operativi. Da tempo i settori conti di libero passaggio e controllo della riaffiliazione lavorano con il nuovo sistema. Dal gennaio 2012 anche l'assicurazione rischio per disoccupati (AD) viene gestita con la soluzione Apollo. Dopo un anno di produzione i circa 27 processi presentano un grado di maturazione sorprendentemente elevato producendo un incremento quantitativo ma soprattutto qualitativo notevole.

Al contempo è stata avviata la tappa successiva con la parte attivi del settore previdenza LPP. Nel frattempo i processi chiave sono entrati nella prima fase di test, i risultati sono incoraggianti. Anche al termine della seconda rispettivamente della terza fase, quella più importante, il progetto rientra perfettamente nei piani.

1.2.1.4.2. Integra 2

Nell'ambito dell'accorpamento delle due sedi di lingua tedesca Rotkreuz e Zurigo, il 2012 si è concentrato soprattutto sui lavori preliminari come le possibilità di registrazione nel sistema Apollo dei dossier contenuti negli archivi cartacei, le prime formazioni sull'uso di Apollo, sondaggi fra il personale circa lo spostamento degli uffici e la definizione dell'organizzazione futura. Inoltre il servizio del personale di Zurigo è stato istituito per fornire assistenza a tutte le sedi e centralizzato. In questo contesto rientra anche l'introduzione di un nuovo sistema di rilevamento del tempo e delle prestazioni. Nel 2013 ci si focalizzerà sul trasloco del personale e sulla sua formazione.

1.2.1.4.3. SIC

Nel frattempo il sistema interno di controllo (SIC) è stato fatto avanzare al punto tale che nei settori conti di libero passaggio, controllo della riaffiliazione e assicurazione rischio per disoccupati sono stati implementati i controlli chiave nel disbrigo dell'attività giornaliera. Lo stesso vale per il settore investimenti di capitale. È stato pure occupato il posto di responsabile SIC. Nel 2013 seguirà l'introduzione del SIC nei settori previdenza LPP, tecnica & attuarato nonché nella fatturazione/contabilità e nel servizio giuridico. Anche in questo ambito i lavori sono perfettamente allineati con lo scadenario prestabilito.

1.2.1.4.4. Ulteriori progetti importanti: exchange LPP

Uno dei progetti più importanti a fianco dei progetti strategici è Exchange LPP, la piattaforma per lo scambio standardizzato di dati d'uscita.

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

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

Dopo la definizione di una struttura dati in formato XML per lo scambio di dati d'uscita e l'attivazione dei dialoghi di immissione dati online per l'apertura di dati di libero passaggio, nel 2012 la tabella di marcia prevedeva l'implementazione di una piattaforma di scambio per tutti gli istituti di previdenza e di libero passaggio. L'attuazione ha potuto essere ultimata ed è stato dato il via libera ai primi test.

Nella primavera 2013 verrà attivata la piattaforma per tutti.

1.2.2. Tecnica attuariale

1.2.2.1. Risultato

Il risultato dell'anno in esame chiude con un utile di 223 milioni di franchi.

Posizionandosi a 240 milioni di franchi il risultato degli interessi è nettamente migliore dell'anno precedente; in particolare l'evoluzione dei mercati degli attivi nel secondo semestre dell'anno (malgrado la crisi europea dell'indebitamento) ha influenzato positivamente il risultato degli interessi.

Con -14 milioni di franchi il risultato del rischio chiude meglio dell'anno precedente. L'evoluzione del rischio nell'esercizio in rassegna è contrassegnata soprattutto dalla riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5% nel settore LPP rispettivamente dal 2.5% al 2.0% nel settore AD, il che ha prodotto una spesa straordinaria ma anche un ulteriore miglioramento della stabilità finanziaria della Fondazione (nell'anno precedente introduzione delle basi tecniche LPP 2010 nei settori LPP e AD). Anche nell'esercizio in rassegna il carico dei sinistri proveniente da nuovi casi di prestazione a seguito di invalidità e decesso è risultato nuovamente moderato. Solo le spese per accresciuti tassi di conversione gravano in misura sempre maggiore sul risultato del rischio.

Il risultato sul fronte dei costi è negativo, poiché nel settore CLP si rinuncia completamente a contributi di spesa e perché nei settori LPP e AD le aliquote di contributo non dispongono più di grandi margini. Malgrado ciò nel settore LPP è stato nuovamente possibile rinunciare, anche quest'anno, alla copertura di deficit del Fondo di garanzia.

Scomposizione del risultato Fondazione intera	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Risultato interessi	240'294'978	63'468'593	278.6%
Risultato netto da investimenti patrimoniali	345'112'629	163'313'177	111.3%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-64'599'651	-62'598'584	3.2%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-16'301'000	-14'959'000	9.0%
Guadagno interessi su compensazione del rincaro	4'570'000	3'519'000	29.9%
Costituzione accantonamento per la protezione del capitale	-28'487'000	-25'806'000	10.4%
Risultato rischio	-14'018'044	-14'613'410	-4.1%
Contributi di rischio (incl. contributi di rincaro)	85'749'882	85'244'253	0.6%
Indennità fondo di garanzia art. 12	409'741	511'714	-19.9%
Somme danni*	-100'177'667	-100'369'377	-0.2%
Risultato costi	-3'642'781	-354'457	927.7%
Contributi alle spese amministrative	15'219'775	13'573'131	12.1%
Utile da prestazioni fornite	6'824'327	7'353'048	-7.2%
Spese amministrative	-25'686'883	-21'280'635	20.7%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	222'634'153	48'500'726	359.0%
Risultato diversi proventi e dispendi	821'883	-527'813	n/a
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	223'447'637	47'972'479	365.8%

* Inclusa la variazione dell'accantonamento per tasso di conversione di CHF 16.7 mio. (anno precedente CHF 11.2 mio.) e spesa straordinaria pari a CHF 59 mio. per la riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5% nel settore previdenza LPP risp. dal 2.5% al 2.0% nel settore AD (nell'anno precedente CHF 19.2 mio. per l'introduzione LPP 2010).

1.2.3. Investimenti di capitale – Fondazione complessiva

1.2.3.1. Retrospettiva sull'andamento del mercato

Si ha l'impressione che nel 2012 ci si sia abituati alla quasi irrisolvibilità della crisi del debito pubblico. Ad ogni modo i mercati finanziari si sono fortemente tranquillizzati rispetto all'anno precedente, anche se non si sono pressoché compiuti progressi nel risolvere il problema dell'immenso carico di debiti dei paesi industrializzati. Dal punto di vista dell'investitore svizzero la coerente difesa della soglia minima del cambio euro/franco di 1.20 per mano della Banca nazionale svizzera ha contribuito ulteriormente alla stabilizzazione.

Verso fine anno gli interessi sono calati a valori minimi probabilmente da record. I prestiti della Confederazione, con decorrenza fino a cinque anni, si sono fatti notare addirittura per i rendimenti negativi (nel caso di un investimento monetario di questo genere la perdita è certa). Poiché al contempo anche le maggiorazioni per i debitori meno solubili (credit spread) si sono fortemente ridotte, l'Istituto collettore ha potuto conseguire una performance annua positiva sia sulle obbligazioni in franchi svizzeri sia sulle obbligazioni global del 2.4% rispettivamente 6.9%.

Grazie alla maggiore calma instauratasi sui mercati, i mercati azionari si sono nettamente ripresi dalle perdite accusate l'anno prima e nel 2012 sono stati la categoria d'investimento con la migliore performance. Gli investimenti dell'Istituto collettore in azioni svizzere hanno reso il 17.6%, in azioni global il 13.8% e in azioni dei mercati emergenti il 15.0%.

A seguito del calo degli interessi anche gli immobili svizzeri hanno potuto riguadagnare di valore (7.5%). Per l'Istituto collettore si sono prodotte variazioni di valore relativamente contenute nelle categorie immobili internazionali (+0.7%), hedge fund (-0.5%) e materie prime (-1.5%).

In ottica svizzera l'evoluzione della valuta è stata piuttosto stabile non solo per rapporto all'euro; di conseguenza la politica coerente della garanzia della valuta praticata dall'Istituto collettore ha prodotto solo un plusvalore esiguo per il rendimento complessivo.

1.2.3.2. Organizzazione degli investimenti

L'ampia messa in sicurezza dei rischi da valuta praticata internamente in passato è stata delegata, per fine febbraio 2012, sotto forma di mandato di overlay di valuta, alla società inglese Record Currency Management plc. Ciò ha generato per l'Istituto collettore una sostanziale riduzione dei rischi operativi nella gestione patrimoniale. Con l'outsourcing alla società Record non cambiano le modalità con cui vengono garantiti i rischi di valuta – ossia basandosi su regole fisse e non su previsioni nonché un'esecuzione, la migliore possibile, tramite la piattaforma commerciale.

Con effetto a inizio gennaio 2013 il Consiglio di fondazione ha varato delle strategie d'investimento adattate per tutti e tre gli ambiti operativi. Dal momento che nelle nuove strategie non sono più previsti investimenti in hedge fund, i contratti con i fundmanager e il consulente (Harcourt Investment Consulting) sono stati disdetti per fine 2012.

1.2.3.3. Strategia d'investimento

Le strategie d'investimento dinamiche nei settori CLP e AD hanno comportato, sulla base della buona evoluzione del patrimonio, un passaggio a una strategia d'investimento di un livello leggermente più rischioso. Nel settore AD ciò è intervenuto a fine gennaio 2012, nel settore CLP a fine luglio 2012.

Strategia d'investimento 2012	Complessivo	LPP	CLP*		AD*	
			01.01. - 31.07.	01.08 - 31.12.	01.01. - 31.01.	01.02. - 31.12.
Liquidità/mercato monetario CHF	20.6%	1.0%	25.0%	25.0%	25.0%	23.0%
Obbligazioni Svizzera	31.8%	45.0%	32.0%	29.0%	29.0%	28.5%
Obbligazioni estero	17.4%	21.5%	17.0%	16.5%	16.5%	16.0%
Azioni Svizzera	4.2%	5.0%	3.0%	4.0%	4.0%	5.0%
Azioni estero	11.0%	12.5%	9.0%	10.5%	10.5%	12.5%
Azioni mercati emergenti	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Immobili Svizzera	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili estero	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge fund	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Materie prime	2.0%	2.0%	1.0%	2.0%	2.0%	2.0%

* Strategia d'investimento dinamica

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

Allocazione degli investimenti per 31.12. (Fondazione intera)	Strategia	Fasce d'oscillazione*		Valore di mercato in CHF 31.12.2012	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	20.6%	17.1%	35.3%	2'556'171'013	31.9%
Obbligazioni Svizzera	31.8%	20.1%	36.0%	1'965'104'832	24.5%
Obbligazioni estero	17.4%	15.3%	19.4%	1'334'319'388	16.6%
Azioni Svizzera	4.2%	3.2%	5.2%	321'822'248	4.0%
Azioni estero	11.0%	8.9%	13.1%	849'938'845	10.6%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.1%	1.9%	38'053'663	0.5%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	9.8%	529'348'554	6.6%
Immobili estero	2.0%	0.0%	2.9%	109'362'170	1.4%
Hedge fund	3.0%	0.0%	4.0%	155'038'462	1.9%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	117'820'531	1.5%
Overlay di valuta				39'560'165	0.5%
Totale investimenti di capitale				8'016'539'872	100.0%

* Ponderato, basato sulle singole fasce di oscillazione dei settori

1.2.3.4. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Le modifiche intervenute nell'asset allocation vengono illustrate nelle rispettive rubriche dei settori.

1.2.3.5. Performance

La performance 2012 calcolata secondo il metodo giornaliero TWR sull'intero patrimonio della Fondazione ammontava al 4.8% (anno precedente 2.4%). Relativamente al benchmark, risulta una maggiorazione del rendimento di 0.3 punti percentuali.

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale			Performance 2012	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	2'556.17	31.9%	20.6%	0.4%	-0.1%
Obbligazioni Svizzera	1'965.10	24.5%	31.8%	2.4%	2.3%
Obbligazioni estero	1'334.32	16.6%	17.4%	6.9%	-0.8%
Azioni Svizzera	321.82	4.0%	4.2%	17.6%	17.7%
Azioni estero	849.94	10.6%	11.0%	13.8%	13.2%
Azioni mercati emergenti	38.05	0.5%	1.0%	15.0%	15.7%
Immobili Svizzera	529.35	6.6%	7.0%	7.5%	6.5%
Immobili estero	109.36	1.4%	2.0%	0.7%	27.0%
Hedge fund*	155.04	1.9%	3.0%	-0.5%	-1.0%
Materie prime	117.82	1.5%	2.0%	-1.5%	-3.2%
Overlay di valuta	39.56	0.5%			
Totale complessivo	8'016.54	100.0%	100.0%	4.8%	4.5%

* Performance degli hedge fund a fine novembre 2012

Se nel 2011 i risultati degli investimenti dell'Istituto collettore erano ancora annoverabili fra i migliori del settore, nel 2012 si posizionano ai piedi della graduatoria. Il motivo va ricercato nelle strategie d'investimento conservative basate sulla limitata capacità di rischio.

La performance ottenuta supera il benchmark dello 0.3%. Questo risultato positivo è ascrivibile principalmente alla categoria d'investimento obbligazioni internazionali. L'Istituto collettore investe, sulla base di regole fisse con una ponderazione divergente dal benchmark, in prestiti statali e inoltre, per circa un terzo della categoria d'investimento, in prestiti aziendali. Queste decisioni hanno prodotto una performance delle obbligazioni internazionali del 6.9%, mentre l'indice comparativo ha perso 0.8% di valore.

È difficile individuare un adeguato benchmark per la categoria d'investimento immobili internazionali. L'Istituto collettore ha finora utilizzato un indice composto da società immobiliari quotate (REIT's). Questo indice vanta nel complesso una correlazione molto più elevata con i mercati azionari che non con le fondazioni/i fondi d'investimento, nei quali l'Istituto collettore investe. Ciò spiega la forte divergenza di rendimento degli investimenti in immobili internazionali dell'Istituto collettore (0.7%) rispetto al relativo benchmark (27.0%).

1.2.3.6. Governance

In veste di membro della ASIP la Fondazione istituto collettore ha aderito alla ASIP-Charta. In questo modo manifesta il proprio impegno verso lo spirito di lealtà e l'intenzione di adoperarsi per praticare questo codice di condotta nella quotidianità. Con effetto dal 1° gennaio 2013 il Consiglio di fondazione ha emanato nuove Direttive per la messa in atto delle prescrizioni sull'integrità e la lealtà.

Tutte le persone direttamente coinvolte nel processo di gestione patrimoniale dell'Istituto collettore confermano per iscritto di conoscere le disposizioni legali e le normative interne dell'istituto di previdenza in materia di integrità e lealtà e di essersi comportate di conseguenza. In particolare attestano di non aver percepito alcun beneficio patrimoniale personale, alcuna commissione o vantaggi in valore monetario (ad eccezione di retribuzioni di poco conto ai sensi delle normative interne), che non sono stati versati o fatturati all'istituto di previdenza.

L'Istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto alle assemblee generali delle cento maggiori ditte svizzere quotate in borsa secondo le raccomandazioni di Ethos. Per ragioni operative si rinuncia all'esercizio dei diritti di voto nelle altre imprese, in particolare anche in quelle con sede all'estero.

1.3. Conto annuale 2012

1.3.1. Bilanci e conti d'esercizio

1.3.1.1. Bilancio Fondazione complessiva

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	8'272'580'597.81	7'315'563'999.16
Mezzi liquidi	89'333'212.80	103'078'707.89
Crediti a contribuenti	123'037'846.71	131'352'400.41
Altri crediti	39'496'582.83	31'958'766.81
Averi presso terzi	91'032.15	252'213.95
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	1'609'465.46	1'312'284.95
Averi presso il fondo di garanzia	37'482'210.46	30'120'765.31
Averi presso destinatari	313'874.76	273'502.60
Investimenti di capitale	8'016'539'872.07	7'043'554'314.99
Liquidità/mercato monetario CHF	2'556'171'013.14	1'587'183'494.71
Obbligazioni Svizzera	1'965'104'832.34	2'437'133'239.05
Obbligazioni estero	1'334'319'388.38	1'223'959'020.81
Azioni Svizzera	321'822'247.90	252'226'732.05
Azioni estero	849'938'845.08	680'554'455.74
Azioni mercati emergenti	38'053'663.06	53'036'752.35
Materie prime	117'820'531.34	87'938'941.45
Hedge fund	155'038'462.16	189'872'168.42
Immobili Svizzera	529'348'554.47	455'941'890.47
Immobili estero	109'362'169.57	122'135'640.00
Overlay di valuta	39'560'164.63	-46'428'020.06
Infrastrutture d'esercizio	4'173'083.40	5'619'809.06
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	4'951'237.25	4'850'486.40
Totale attivi	8'277'531'835.06	7'320'414'485.56
PASSIVI		
Impegni	79'405'567.27	77'083'256.44
Prestazioni di libero passaggio e rendite	51'514'594.05	45'285'887.89
Altri impegni	27'890'973.22	31'797'368.55
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	761'020.00	637'353.94
Riserva datori di lavoro	187'458.85	241'854.65
Accantonamenti non tecnici	4'831'336.85	2'921'582.63
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	7'693'062'574.04	6'963'694'196.69
Capitale di previdenza assicurati attivi	6'543'966'574.04	5'955'274'196.69
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	677'264'000.00	597'840'000.00
Accantonamenti tecnici	471'832'000.00	410'580'000.00
Riserva per oscillazione di valore	470'139'325.76	275'831'241.21
Mezzi non vincolati/sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)	29'144'552.29	5'000.00
Stato all'inizio del periodo	0.00	0.00
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Risultato annuale	29'139'552.29	0.00
Totale passivi	8'277'531'835.06	7'320'414'485.56

1.3.1.2. Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	2012 CHF	2011 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere	205'743'236.28	200'414'971.14
Contributi datori di lavoro	87'776'677.05	86'180'214.29
Contributi lavoratori	111'673'755.85	107'768'499.16
Versamenti una tantum e somme di riscatto	2'778'005.70	3'087'690.80
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12	409'741.40	511'713.90
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	3'067'232.28	2'802'480.69
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro	37'824.00	64'372.30
Prestazioni di entrata	1'416'114'032.65	1'322'286'543.15
Depositi di libero passaggio	1'413'674'110.43	1'319'942'073.30
Versamenti anticipi PPA/divorzio	2'439'922.22	2'344'469.85
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	<i>1'621'857'268.93</i>	<i>1'522'701'514.29</i>
Prestazioni regolamentari	-213'963'769.40	-201'511'379.34
Rendite di vecchiaia	-18'815'914.00	-15'309'396.40
Rendite per superstiti	-3'913'904.90	-3'633'840.80
Rendite di invalidità	-20'656'916.00	-20'388'615.25
Rendite per figli	-2'508'746.25	-2'673'990.50
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-142'317'598.17	-134'954'648.65
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-25'750'690.08	-24'550'887.74
Prestazioni di uscita	-776'818'356.35	-771'529'222.26
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-743'869'965.95	-725'446'455.94
Anticipi PPA/divorzio	-21'533'907.05	-18'336'105.21
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-11'414'483.35	-27'746'661.11
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	<i>-990'782'125.75</i>	<i>-973'040'601.60</i>
Scioglimento/costituzione	-729'345'627.82	-646'572'647.22
capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-524'117'380.72	-429'551'829.23
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	-79'424'000.00	-81'633'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-61'252'000.00	-72'753'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	-64'608'371.35	-62'598'583.69
Scioglimento/costituzione riserve contributi	56'124.25	-36'234.30
Dispendio assicurativo	-467'866.00	-441'418.54
Contributi al fondo di garanzia	-467'866.00	-441'418.54
Risultato netto dalla quota assicurativa	-98'738'350.64	-97'353'153.07
Risultato netto da investimenti patrimoniali	345'121'349.25	163'313'176.54
Utile sugli interessi mezzi liquidi	143'944.30	247'067.06
Utile sugli interessi altri crediti	1'694'271.40	1'212'509.00
Utile sugli investimenti di capitale	351'898'683.44	170'408'826.96
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	9'874'650.26	6'803'592.34
Risultato obbligazioni Svizzera	61'682'191.60	159'488'386.05
Risultato obbligazioni estero	86'754'278.40	52'683'049.35
Risultato azioni Svizzera	45'798'589.27	-19'539'170.89
Risultato azioni estero	94'861'370.54	-31'285'153.80

Risultato azioni mercati emergenti	7'439'212.36	-11'052'037.07
Risultato materie prime	-4'067'341.65	4'230'208.05
Risultato Hedge fund	-1'156'102.54	463'718.64
Risultato immobili Svizzera	37'013'384.27	19'949'508.80
Risultato immobili estero	393'065.02	-1'075'656.05
Risultato overlay di valuta	13'304'633.11	-10'268'456.93
Risultato altri utili/altre spese	752.80	10'838.47
Costo della gestione patrimoniale	-7'550'069.49	-6'996'770.90
Costo degli interessi	-1'065'480.40	-1'558'455.58
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-1'909'754.22	-1'947'071.63
Utile di altro genere	34'782'266.17	35'189'318.66
Utile da prestazioni fornite	6'859'027.33	7'423'027.65
Altri utili	27'923'238.84	27'766'291.01
Spese di altro genere	-30'125'610.06	-29'949'156.73
Dispendio amministrativo	-25'682'263.66	-21'280'635.11
Spese amministrative generali	-25'269'600.61	-20'755'400.41
Revisione/Perito per la previdenza professionale	-330'663.05	-374'591.70
Autorità di vigilanza	-82'000.00	-150'643.00
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	<i>223'447'636.84</i>	<i>47'972'478.66</i>
Variazione riserva per oscillazione di valore	-194'308'084.55	-47'972'478.66
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-194'308'084.55	-47'972'478.66
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
Risultato annuale	29'139'552.29	0.00



2. CLP CONTI DI LIBERO PASSAGGIO

2.1. Panoramica

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

2.1.1. Funzionamento operativo

Da un punto di vista operativo l'esercizio in rassegna ha visto i seguenti momenti culminanti:

Il trasloco nel nuovo edificio ha potuto avvenire puntualmente. I processi aziendali hanno potuto essere ulteriormente ottimizzati.

La piattaforma online LPP-exchange per la notifica di prestazioni di uscita viene utilizzata con sempre maggiore frequenza. Ciò aiuta l'elaborazione del numero crescente di versamenti da parte del personale permanente.

Ora le poche «lettere libere» alla clientela possono essere redatte per il 90% tramite sequenze di testi standardizzati.

Il controllo dei casi e la gestione del business process management system Apollo sono stati ulteriormente affinati.

2.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative CLP	2012	2011	Scarto
Numero conti	811'202	767'754	5.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	6'099'030'526	5'381'205'124	13.3%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'797'388'956	5'232'757'744	10.8%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	153'194'191	29'499'632	419.3%
Spese amministrative dirette*	5'631'400	4'887'429	15.2%
Spese amministrative dirette per conto in CHF **	6.94	6.37	9.1%
Rendita sul capitale mediamente investito	4.5%	2.3%	95.2%
Grado di copertura conseguito	105.2%	102.8%	2.3%
Grado di copertura da conseguire	113.4%	112.0%	1.2%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

** Modifica della prassi di calcolo dal 2012

2.1.2.1. Spiegazioni delle cifre indicative

Da un punto di vista di economia finanziaria l'esercizio in rassegna presenta i seguenti punti salienti:

Il numero dei conti è aumentato del 5.7% attestandosi a 811'202. L'afflusso netto di capitali ammontava a 474 milioni di franchi (anno precedente CHF 403 mio.). Il patrimonio previdenziale è accresciuto del 13.3% raggiungendo quota 6'099 milioni di franchi.

Sul patrimonio investito è stato percepito un rendimento del 4.5% (anno precedente 2.3%). Ai conti di libero passaggio è stato accreditato, durante l'intero anno, un tasso d'interesse dell'1.0%. L'accantonamento per la tutela del capitale è stato nuovamente dotato di 0.5 punti percentuali. Questo rendimento, abbinato alle esigue spese legate alla remunerazione d'interessi, fa sì che il conto chiuda con un risultato positivo di 153.2 milioni di franchi (anno precedente CHF 29.5 mio.). Questo importo confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

2.1.3. Membri attivi

2.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei conti amministrati al 31.12.2012 è di 811'202 (anno precedente 767'754). La crescita pari al 5.7% è stabile e identica a quella registrata nell'anno precedente.

2.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

2.1.4.1. Spiegazione dei piani di previdenza

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

2.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

2.1.5. Investimenti di capitale

2.1.5.1. Strategia d'investimento

Il buon andamento del mercato nel corso del 2012 ha generato una migliorata capacità di rischio del settore CLP e conseguentemente ha consentito, per inizio agosto, di aumentare di un gradino i rischi della strategia d'investimento dinamica.

In occasione della seduta del Consiglio di fondazione del 20 settembre 2012 è stato varato un adattamento della strategia d'investimento, che entra in vigore nel gennaio 2013. Fra l'altro è prevista una sostanziale riduzione delle obbligazioni in franchi svizzeri a favore di investimenti nel mercato monetario CHF nonché un abbandono degli hedge fund. Per permettere un passaggio ordinato da una strategia d'investimento all'altra, il Consiglio di fondazione ha ampliato i margini di fluttuazione tattici per il mercato monetario CHF verso l'alto, mentre li ha ampliati verso il basso per le obbligazioni in franchi svizzeri e gli hedge fund.

2.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

La ripartizione degli investimenti all'interno delle fasce prefissate dal Consiglio di fondazione avviene secondo un concetto basato su chiare regole posto in vigore dal Comitato addetto agli investimenti. In forza di questo concetto, in gennaio sono state vendute azioni dei mercati emergenti (allocation -0.5% rispetto all'anno precedente). Tale concetto e la strategia d'investimento dinamica hanno per contro attivato acquisti di azioni svizzere (+0.5%) e azioni internazionali (+1.3%). Il maggiore cambio di portafoglio ha però interessato la categoria obbligazioni svizzere, che è stata fortemente ridotta (-13.5%) a favore degli investimenti sui mercati monetari (+13.1%).

2.1.5.3. Afflusso di capitali

L'anno 2012 ha nuovamente portato, nei conti di libero passaggio, un cospicuo afflusso netto di risorse.

Afflusso di capitali	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Afflusso netto*	474'391'527	403'480'451	17.6%

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

2.1.5.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito, nel 2012 è stato conseguito un rendimento complessivo del 4.5% rispetto a quello del 2.3% nell'anno precedente.

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

2.1.6.1. Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio all' 01.01.	5'161'266'744	4'702'589'698	9.8%
Depositi di libero passaggio	1'216'131'119	1'124'794'979	8.1%
Versamento anticipi PPA/divorzio	1'804'057	1'961'890	-8.0%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-609'897'596	-600'396'891	1.6%
Anticipi PPA/divorzio	-16'686'421	-15'312'058	9.0%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-108'836'057	-101'332'839	7.4%
Scioglimento per contributi alle spese	-34'700	-69'980	-50.4%
Versamenti illegittimamenti	-5'790	-7'693	-24.7%
Correttivi	1'325	467	183.8%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.0% (anno precedente 1.0%)	53'659'553	49'032'336	9.4%
Interessi pagati zu CLP	8'721	6'836	27.6%
Totale capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	5'697'410'956	5'161'266'744	10.4%

Giusta la risoluzione del Consiglio di fondazione la corresponsione di interessi degli averi di risparmio si conforma in primo luogo alle possibilità finanziarie della Fondazione e in aggiunta ai tassi d'interesse bonificati dalle banche rappresentative svizzere per i conti di libero passaggio. Questa corresponsione di interessi viene verificata a scadenze trimestrali. Poiché durante l'esercizio in esame il livello degli interessi è stato generalmente molto basso, durante l'intero anno 2012 è stato accreditato, analogamente al 2011, un tasso d'interesse dell'1.0%. Dal 2013 il

valore indicativo della corresponsione di interessi si orienterà su uno swap di 5 anni; a dipendenza del grado di copertura sono comunque definite delle maggiorazioni di questo valore di riferimento.

2.1.6.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	3'731'934'576.71	3'372'232'606.00	10.7%

Dell'intero capitale di previdenza di 5.7 miliardi di franchi circa il 65.5% (anno precedente 65.3%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

2.1.6.4. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

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

2.1.6.5. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

2.1.6.5.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	71'491'000	45'685'000	56.5%
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	28'487'000	25'806'000	10.4%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	99'978'000	71'491'000	39.8%

Sulla base della limitata capacità strutturale di rischio del settore CLP, nel 2009 il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire progressivamente un accantonamento per la tutela del capitale. Questo accantonamento è stato ripreso nel Regolamento sugli accantonamenti rimaneggiato varato dal Consiglio di fondazione in data 9 dicembre 2009. Nell'anno del rapporto questo accantonamento è stato dotato con 28.5 milioni di franchi, il che equivale allo 0.5% dei capitali di previdenza pari a 5'697 milioni di franchi.

Gli accantonamenti tecnici del settore CLP constano unicamente dell'accantonamento per la tutela del capitale. Il valore obiettivo pari agli interessi passivi di due anni è praticamente raggiunto.

2.1.6.6. Gradi di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Il grado di copertura si è sviluppato in maniera chiaramente positiva grazie alla corresponsione di interessi conservativa e al risultato confortante degli investimenti. Ora ammonta al 105.2%. Tuttavia il grado di copertura auspicato dal Consiglio di fondazione del 113.4% permane tuttavia un obiettivo nettamente mancato.

Grado di copertura	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'797'388'956	5'232'757'744	10.8%
Riserva per oscillazione di valore	301'641'571	148'447'379	103.2%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	6'099'030'526	5'381'205'124	13.3%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	105.2%	102.8%	2.3%

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2012	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	25.0%	21.0%	42.0%	2'393'749'768	39.5%
Obbligazioni Svizzera	29.0%	15.0%	33.0%	1'179'278'788	19.5%
Obbligazioni estero	16.5%	14.5%	18.5%	948'920'893	15.7%
Azioni Svizzera	4.0%	3.0%	5.0%	218'528'508	3.6%
Azioni estero	10.5%	8.5%	12.5%	600'070'333	9.9%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.0%	2.0%	20'659'377	0.3%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	395'592'887	6.5%
Immobili estero	2.0%	0.0%	3.0%	70'535'400	1.2%
Hedge fund	3.0%	0.0%	4.0%	116'704'273	1.9%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	85'995'002	1.4%
Overlay di valuta				28'258'436	0.5%
Totale investimenti di capitale				6'058'293'665	100.0%

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

2.1.8. Spiegazione di ulteriori posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio

2.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Averi presso terzi	0	5'274	-100.0%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	44'908	78'512	-42.8%
Quote pool imposta preventiva	1'180'105	930'965	26.8%
Averi presso destinatari	20'199	23'199	-12.9%
Totale altri crediti	1'245'213	1'037'950	20.0%

2.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	19'883'909	21'773'230	-8.7%
Impegni per danni verso terzi	550'000	550'000	0.0%
Impegni in altri settori	4'412'895	2'931'278	50.5%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	449'072	315'722	42.2%
Impegni verso terzi	317'497	452'481	-29.8%
Totale altri impegni	25'613'372	26'022'710	-1.6%

2.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Altri accantonamenti non tecnici	10'099	22'887	-55.9%
Totale accantonamenti non tecnici	10'099	22'887	-55.9%

2.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	79'801	53'632	48.8%
Utili di disbrigo	0	276'640	-100.0%
Diversi/altri utili	0	490	-100.0%
Totale altri utili	79'801	330'762	-75.9%

2.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Ammortamento contributi non incassabili	0	386'000	-100.0%
Oneri postali per la gestione conti	5'402	4'069	32.8%
Spese generali	1'325	467	183.8%
Altre spese	3'051	2'362	29.2%
Totale altre spese	9'779	392'898	-97.5%

2.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è aumentato del 30.4% salendo a 8.12 milioni di franchi. Le ragioni principali risiedono nei costi delle infrastrutture pari a circa 1.26 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 0.51 mio.) nonché nell'ammortamento speciale per il progetto Integra 1 pari a 1.662 milioni di franchi (nell'anno precedente CHF 0.831 mio.). Il progetto Integra 1 è pertanto interamente ammortizzato. Inoltre è stato portato avanti il progetto «Standardizzazione nello scambio di dati d'uscita (Eldap) con clienti», che ha generato ulteriori spese preventive dell'ordine di circa 0.2 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	7'488'874	5'721'739	30.9%
Spese amministrative diretti	5'631'400	4'887'429	15.2%
Ammortamento/progetti diretti	1'857'474	834'310	122.6%
Spese amministrative Fondazione	628'911	505'198	24.5%
Ufficio di direzione	408'340	255'965	59.5%
Consiglio di fondazione	11'234	12'936	-13.2%
Costi dei progetti	70'937	64'369	10.2%
Revisione	52'400	37'258	40.6%
Autorità di vigilanza	71'000	129'670	-45.2%
Altri onorari	15'000	5'000	200.0%
Totale spese amministrative	8'117'786	6'226'937	30.4%

I costi di gestione diretti pro conto sono nuovamente aumentati di poco. Ammontano in media a CHF 6.94 (nell'anno precedente CHF 6.37) e non gravano sulla clientela.

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

Finanziamento spese amministrative	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	34'700	69'980	-50.4%
Finanziamento tramite utili di capitale	8'083'086	6'156'957	31.3%
Totale spese amministrative	8'117'786	6'226'937	30.4%

2.2. Conto annuale 2012 conti di libero passaggio CLP

2.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

2.2.1.1. Bilancio conti di libero passaggio

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	6'125'124'335.99	5'407'586'097.68
Mezzi liquidi	65'293'533.82	76'499'414.71
Altri crediti	1'245'212.52	1'037'949.77
Investimenti di capitale	6'058'293'664.63	5'328'386'683.70
Liquidità/mercato monetario CHF	2'393'749'768.35	1'409'307'187.55
Obbligazioni Svizzera	1'179'278'788.12	1'757'339'524.80
Obbligazioni estero	948'920'892.94	887'767'100.60
Azioni Svizzera	218'528'507.91	164'371'664.03
Azioni estero	600'070'332.58	460'897'133.79
Azioni mercati emergenti	20'659'377.02	40'225'409.46
Materie prime	85'995'001.80	55'637'497.98
Hedge fund	116'704'272.99	144'012'228.63
Immobili Svizzera	395'592'886.87	349'064'484.63
Immobili estero	70'535'400.00	91'549'470.00
Overlay di valuta	28'258'436.05	-31'785'017.77
Infrastrutture d'esercizio	291'925.02	1'662'049.50
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	0.00	13'608.00
Totale attivi	6'125'124'335.99	5'407'599'705.68
PASSIVI		
Impegni	25'616'133.25	26'106'460.48
Prestazioni di libero passaggio e rendite	2'761.07	83'750.16
Altri impegni	25'613'372.18	26'022'710.32
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	467'577.00	265'234.66
Accantonamenti non tecnici	10'099.45	22'887.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'797'388'955.68	5'232'757'744.10
Capitale di previdenza assicurati attivi	5'697'410'955.68	5'161'266'744.10
Accantonamenti tecnici	99'978'000.00	71'491'000.00
Riserva per oscillazione di valore	301'641'570.61	148'447'379.44
Sottocopertura/mezzi non vincolati	0.00	0.00
Stato all'inizio del periodo	0.00	0.00
Capitale di fondazione	0.00	0.00
Risultato annuale	0.00	0.00
Totale passivi	6'125'124'335.99	5'407'599'705.68

2.2.1.2. Conto d'esercizio conti di libero passaggio

	2012 CHF	2011 CHF
Prestazioni di entrata	1'217'929'385.47	1'126'749'175.69
Depositi di libero passaggio	1'216'125'328.70	1'124'787'285.34
Versamenti anticipi PPA/divorzio	1'804'056.77	1'961'890.35
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	1'217'929'385.47	1'126'749'175.69
Prestazioni regolamentari	-108'836'056.51	-101'332'839.29
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-85'072'141.49	-78'479'190.15
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-23'763'915.02	-22'853'649.14
Prestazioni di uscita	-626'584'016.36	-615'708'949.13
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-609'897'595.81	-600'396'891.12
Anticipi PPA/divorzio	-16'686'420.55	-15'312'058.01
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	-735'420'072.87	-717'041'788.42
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi	-564'664'586.30	-484'552'559.26
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati a	-482'509'312.60	-409'707'387.27
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-28'487'000.00	-25'806'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	-53'668'273.70	-49'039'171.99
Risultato netto dalla quota assicurativa	-82'155'273.70	-74'845'171.99
Risultato netto da investimenti patrimoniali	243'349'741.25	110'563'897.26
Utile sugli interessi mezzi liquidi	128'293.50	224'337.10
Utile sugli interessi altri crediti	0.00	0.00
Utile sugli investimenti di capitale	248'903'576.50	115'692'638.77
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	9'043'868.80	6'100'076.00
Risultato obbligazioni Svizzera	43'945'734.71	112'728'819.98
Risultato obbligazioni estero	62'145'091.85	37'124'173.65
Risultato azioni Svizzera	30'294'737.76	-15'747'669.68
Risultato azioni estero	64'509'955.38	-28'850'013.92
Risultato azioni mercati emergenti	5'308'945.32	-8'382'351.81
Risultato materie prime	-3'593'357.66	2'395'857.02
Risultato Hedge fund	-909'866.95	460'224.11
Risultato immobili Svizzera	27'938'157.25	15'166'139.86
Risultato immobili estero	277'658.00	-979'068.05
Risultato overlay di valuta	9'941'899.24	-4'334'386.86
Risultato altri utili/altre spese	752.80	10'838.47
Costo della gestione patrimoniale	-5'682'128.75	-5'353'078.61
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	12'787.55	0.00
Utile di altro genere	114'500.63	400'741.88
Utile da prestazioni fornite	34'700.00	69'980.00
Altri utili	79'800.63	330'761.88
Spese di altro genere	-9'778.90	-392'898.36
Dispendio amministrativo	-8'117'785.66	-6'226'936.76
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	153'194'191.17	29'499'632.03
Variazione riserva per oscillazione di valore	-153'194'191.17	-29'499'632.03
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-153'194'191.17	-29'499'632.03
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
Risultato annuale	0.00	0.00

3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE



3. LPP PREVIDENZA PROFESSIONALE

3.1. Panoramica

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

3.1.1. Funzionamento operativo

Dal profilo operativo l'esercizio in rassegna ha avuto i seguenti momenti culminanti:

L'evoluzione dei casi pendenti ha avuto un corso molto confortante. In numerosi ambiti è stato possibile, con il medesimo organico, ridurre il numero dei processi pendenti.

Nell'anno in rassegna i controlli della qualità sono avanzati in maniera prioritaria. Una novità: ora i dati di base per l'allestimento della scomposizione del risultato a fini attuariali vengono prodotti a scadenze trimestrali. I controlli a campioni delle più diverse periodicità vengono eseguiti in modo più sistematico e formalizzato.

Nell'azione, svoltasi per la terza volta a giugno, «disdetta dei contratti azzerati» sono stati rescissi solo ancora 330 contratti (nell'anno precedente circa 1'500). Questo a conseguenza del fatto che il servizio clienti ha gestito con maggiore coerenza i contratti «vuoti» (senza più attivi).

Il corso di primo approccio svoltosi in autunno a Zurigo nel settore CLP è stato valutato molto positivamente da tutti i partecipanti. Il corso ha permesso di farsi una prima idea del lavoro con il futuro sistema di gestione (Apollo) e ha contribuito ad abbassare la soglia d'inibizione.

3.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative LPP	2012	2011	Scarto
Numero assicurati attivi	30'379	29'113	4.3%
Numero rendite versate	3'467	3'175	9.2%
Numero datori di lavoro affiliati	20'049	20'483	-2.1%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	1'553'613'974	1'371'372'804	13.3%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'455'533'618	1'304'086'453	11.6%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	30'794'004	13'953'830	120.7%
Spese amministrative*	9'326'319	9'260'337	0.7%
Spese amministrative dirette per assicurato in CHF **	275.55	286.80	-3.9%
Rendita sul capitale mediamente investito	6.0%	3.9%	53.3%
Grado di copertura conseguito	106.7%	105.2%	1.5%
Grado di copertura da conseguire	117.5%	117.5%	0.0%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

** Modifica della prassi di calcolo dal 2012

3.1.2.1. Spiegazioni delle cifre indicative

In ottica economico-finanziaria l'anno in esame ha registrato i seguenti aspetti salienti:

Il numero degli assicurati è aumentato del 4.3% salendo a 30'379 persone. Il numero delle affiliazioni/aziende (incluse le affiliazioni senza assicurati) è ulteriormente regredito attestandosi a quota 20'049.

Il patrimonio previdenziale è aumentato del 13.3% raggiungendo 1'553.61 milioni di franchi. Sugli investimenti di capitale è stato conseguito un rendimento del 6.0% (nell'anno precedente 3.9%). Nell'anno in rassegna gli averi di vecchiaia hanno fruttato un interesse dell'1.5% (nell'anno precedente 2.0%). Il rendimento abbinato alla spesa contenuta per la remunerazione di interessi per i capitali previdenziali hanno prodotto un risultato soddisfacente in materia di interessi.

Il risultato del rischio (inclusi gli accantonamenti tecnici) è nuovamente e chiaramente negativo, benché i rischi per decesso e invalidità detengano margini sufficienti. L'andamento del rischio nell'anno del rapporto è contraddistinto da un lato dalla spesa scoperta che insorge con i pensionamenti (tasso di conversione a norma di legge), dall'altro dall'abbassamento del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5%, che hanno prodotto un dispendio straordinario, ma anche un ulteriore miglioramento della stabilità finanziaria del settore LPP (nell'anno precedente introduzione della basi tecniche LPP 2010).

Nel complesso il conto chiude con un risultato positivo di 30.8 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

Le spese amministrative dirette per persona assicurata sono leggermente regredite. Attualmente ammontano a 276 franchi.

3.1.3. Membri attivi e beneficiari di rendite

3.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero degli assicurati nell'esercizio in oggetto è aumentato del 4.3% posizionandosi a 30'379 persone (anno precedente 29'113). L'effettivo degli assicurati pro affiliazione ammonta a 1.5 persone (anno precedente: 1.4).

Persone assicurate	31.12.2012 Quantità	31.12.2011 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	7'405	7'257	2.0%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	22'407	21'398	4.7%
Totale affiliazioni datori di lavoro/aziende	29'812	28'655	4.0%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	238	197	20.8%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	90	78	15.4%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	239	183	30.6%
Totale affiliazioni individuali	567	458	23.8%
Totale complessivo persone assicurate	30'379	29'113	4.3%

3.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'anno in rassegna il numero delle rendite versate è salito del 9.2% passando da 3'175 a 3'467 (anno precedente 14.2%). L'aumento più marcato riguardava le rendite di vecchiaia, sulle quali ha pesato soprattutto il portafoglio beneficiari di rendite PEAN che ha registrato una crescita superiore alla media. Con il 3.2% l'incremento delle rendite di invalidità correnti è leggermente più contenuto rispetto all'anno precedente. Il numero dei casi di prestazione invalidità pendenti si è lievemente assottigliato.

Numero rendite	31.12.2012 Quantità	31.12.2011 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	2'018	1'735	16.3%
Rendite di invalidità	799	774	3.2%
Rendite per coniugi	268	246	8.9%
Rendite per figli	382	420	-9.0%
Totale rendite	3'467	3'175	9.2%
Casi di prestazione pendenti (invalidità)	476	488	-2.5%
Casi di prestazione pendenti (mortalità)	15	16	-6.3%

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di vecchiaia	331	1'687	2'018
Rendite di invalidità	226	573	799
Rendite per coniugi	249	19	268
Rendite per figli	187	195	382
Totale rendite	993	2'474	3'467

La quota delle donne sul totale delle rendite ammonta al 28.6% (anno precedente 30%) e pertanto è in continuo calo.

3.1.3.3. Andamento del rischio invalidità

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è nel complesso sceso di circa il 20.7% (anno precedente: 6.1%)

Andamento del rischio	2012 Quantità	2011 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	73	92	-20.7%

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

- > Ritardo temporale: il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione ammonta, per gli effettivi dell'Istituto collettore, a mediamente circa 5 anni.
- > Pendenze nell'amministrazione: impasse nelle capacità dell'amministrazione possono determinare l'elaborazione di un minor numero di casi per i quali si versa una prestazione per la prima volta e quindi un forte aumento del numero di casi di prestazione pendenti. Nell'anno del rapporto queste pendenze sono rimaste pressoché costanti.
- > Prassi restrittiva nell'AD: la prassi più restrittiva dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite. Al momento però questo effetto non è ancora chiaramente ravvisabile.

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

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato contenuto, per il 1.1.2013 scatta un allineamento obbligatorio solo per le rendite sorte nel 2009.

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

- > Il grado di copertura da conseguire non è raggiunto.
- > Le prospettive incerte sui mercati dei capitali richiedono grande cautela.

- > I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite esigono una corresponsione d'interesse del 2.5% mentre i crediti di vecchiaia degli attivi hanno fruttato nel 2012 e frutteranno nel 2013 l'interesse minimo LPP dell'1.5%.

3.1.3.5. Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)

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

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

Il numero complessivo delle affiliazioni (datori di lavoro affiliati, lavoratori indipendenti e continuazione assicurazione facoltativa) è lievemente diminuito a 20'049 affiliazioni.

3.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

Aziende/affiliazioni	31.12.2012 Quantità	31.12.2011 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	4'543	5'220	-13.0%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	1'417	1'451	-2.3%
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	12'358	12'291	0.5%
Totale datori di lavoro/aziende	18'318	18'962	-3.4%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	251	211	19.0%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	96	88	9.1%
Continuazione ass. facoltativa individui (art. 47 LPP)	288	235	22.6%
Totale affiliazioni individuali	635	534	18.9%
Affiliazioni disdetti solo con beneficiari di rendite	1'096	987	11.0%
Totale complessivo aziende/affiliazioni	20'049	20'483	-2.1%

3.1.4.1. Illustrazione dei piani di previdenza

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

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

3.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

¹ 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).

3.1.5. Investimenti di capitale

3.1.5.1. Strategia d'investimento

La strategia d'investimento per il settore LPP è rimasta invariata nell'anno 2012.

3.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

Nel corso del 2012 le liquidità (fra l'altro derivanti dall'afflusso di nuovo denaro) sono state primariamente investite nelle categorie obbligazioni Svizzera e global. Il Comitato addetto agli investimenti ha però deciso anche acquisti nei settori immobili Svizzera ed estero.

3.1.5.3. Afflusso di capitali

Con 103 milioni di franchi l'afflusso netto di capitali nel settore LPP supera quello registrato nell'anno precedente.

Afflusso di capitali	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Afflusso netto*	103'220'760	96'913'172	6.5%

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

3.1.5.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito, nel 2012 è stato conseguito un rendimento complessivo del 6.0% rispetto al 3.9% dell'anno precedente.

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

3.1.6.1. Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio all' 01.01.	794'007'453	760'603'599	4.4%
Contributi di risparmio lavoratori	37'656'311	37'044'572	1.7%
Contributi di risparmio datori di lavoro	61'353'400	58'463'444	4.9%
Altri contributi e depositi	2'519'138	2'594'750	-2.9%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	197'548'782	195'154'788	1.2%
Versamento anticipi PPA/divorzio	635'865	382'580	66.2%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	2'778'006	3'087'691	-10.0%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-133'972'370	-125'049'565	7.1%
Anticipi PPA/divorzio	-4'847'487	-3'024'047	60.3%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-10'352'971	-26'303'469	-60.6%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-111'710'606	-122'506'300	-8.8%
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.5% (anno precedente 2.0%)	10'940'098	13'559'412	-19.3%
Totale capitale di previdenza assicurati attivi 31.12.	846'555'618	794'007'453	6.6%

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi dell'1.5% (anno precedente: 2.0%). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale.

3.1.6.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	726'280'834	687'500'350	5.6%
Tasso d'interesse minimo LPP	1.5%	2.0%	-25.0%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 847 milioni di franchi circa l'86% (anno precedente 87%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio al 01.01.	372'030'000	297'368'000	25.1%
Correttivi rendite di vecchiaia, di invalidità e per superstiti	217'260	-951'180	-122.8%
Prestazioni versate*	-23'401'502	-21'660'907	8.0%
Capitali di copertura versati in caso di scioglimento del contratto	-933'473	-1'419'048	-34.2%
Maturazione interessi capitali di copertura**	10'725'000	8'777'000	22.2%
Incremento CC da andamento del rischio	3'633'298	9'243'893	-60.7%
Incremento CC da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia)	53'352'417	66'100'242	-19.3%
Incremento CC da riduzione dell'interesse tecnico	26'635'000	0	n/a
Incremento CC da cambio delle basi	0	14'572'000	n/a
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	442'258'000	372'030'000	18.9%

* Include prestazioni regolamentari per rendite in corso di CHF 25.12 mio. e CHF 1.71 mio. di utile netto per i capitali di risparmio dei passivi.

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

** 2012: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 11.829 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 1.104 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono aumentati del 18.9% (anno precedente 25.1%). Questa evoluzione è stata caratterizzata dai seguenti aspetti:

- > Incremento riserve matematiche da averi di vecchiaia (rendite di vecchiaia): a seguito della crescita persistentemente forte del portafoglio beneficiari di rendite PEAN è considerevolmente aumentato l'accantonamento per nuovi beneficiari di rendite.
- > Tasso d'interesse tecnico: l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico dal 3.0% al 2.5% ha provocato un bisogno di postaccantonamenti di 26.64 milioni di franchi nelle rendite in corso.
- > Cambio delle basi: l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 ha causato un fabbisogno di postaccantonamenti di 14.57 milioni di franchi nelle rendite in corso.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato degli averi a risparmio	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di vecchiaia	323'340'000	265'246'000	21.9%
Capitali di copertura per rendite di invalidità*	85'997'000	76'508'000	12.4%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	26'464'000	23'647'000	11.9%
Capitali di copertura per rendite per figli	6'457'000	6'629'000	-2.6%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite	442'258'000	372'030'000	18.9%

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

L'evoluzione della riserva matematica delle rendite in corso è influenzata dall'abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.5% e dall'aumento delle rendite di vecchiaia a seguito della crescita del portafoglio PEAN.

I singoli dettagli si presentano come segue:

- > Il bisogno di post-accantonamenti a seguito dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.5% si manifesta con maggiore effetto nelle rendite di vecchiaia e di invalidità, dove ammonta a circa 16.0 milioni rispettivamente 8.7 milioni di franchi.
- > Il portafoglio delle rendite di vecchiaia PEAN consta attualmente di un effettivo di circa 1'165 beneficiari con una riserva matematica di circa 193 milioni di franchi (anno precedente 970 beneficiari di rendite con una riserva matematica di circa CHF 154 mio.). Rappresenta pertanto più della metà dell'intero effettivo dei beneficiari di rendite.

3.1.6.5. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 21 febbraio 2013.

La perizia mostra che il risultato del rischio degli attivi è stato di nuovo chiaramente positivo, il risultato degli interessi soddisfacente, che gli anni d'investimento 2009-2012 hanno già compensato circa il 95% delle perdite dell'anno 2008 e che per la quarta volta consecutiva si è conseguito un guadagno sulle spese. Malgrado ciò l'obiettivo per la riserva per oscillazione di valore non è ancora, e di gran lunga, raggiunto, pertanto non è ancora data la piena capacità di rischio finanziaria.

Inoltre la perizia indica che l'eccessivo tasso di conversione causa perdite di pensionamento di circa 7.5 milioni di franchi e che l'accantonamento per il prefinanziamento di queste perdite ha dovuto essere aumentato di circa 16.7 milioni di franchi a seguito dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico.

Infine la perizia illustra che la quota delle riserve matematiche dei beneficiari di rendite ammonta al 31% (anno precedente 29%) della totalità dei capitali di previdenza. La capacità di rischio strutturale può quindi continuare a essere definita buona, anche se a questo rischio va accordata la debita attenzione in particolare a causa della ripartizione per età degli assicurati attivi.

3.1.6.6. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

3.1.6.6.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	138'049'000	117'816'000	17.2%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	2'682'000	-6'012'000	-144.6%
Modifica accantonamento per tasso di conversione	16'663'000	11'200'000	48.8%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	1'509'000	-1'014'000	-248.8%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	4'374'000	306'000	1329.4%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	3'731'000	15'732'000	-76.3%
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	-288'000	21'000	-1471.4%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	166'720'000	138'049'000	20.8%

Gli accantonamenti tecnici sono aumentati a 167 milioni di franchi soprattutto quale conseguenza dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.5%.

L'accantonamento per il cambiamento di tariffa è stato dotato come da prassi abituale.

L'accantonamento per le perdite del tasso di conversione ha dovuto essere incrementato di ulteriori 15 milioni di franchi circa in considerazione dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.5%; l'accantonamento per casi AI (IBNR) notificati tardivamente è stato incrementato di circa 4.2 milioni di franchi.

L'accantonamento per casi AI pendenti cresce di circa 3.1 milioni di franchi da un lato a seguito della riduzione del tasso d'interesse tecnico, dall'altro accusa un calo di circa 1.6 milioni di franchi dovuto al regresso del numero di casi.

Al 31.12.2012 l'accantonamento per l'oscillazione del rischio degli attivi gode di una dotazione completa.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (1.0% risp. 0.5%)	4'652'000	1'970'000	136.1%
Accantonamento per tasso di conversione	47'355'000	30'692'000	54.3%
Accantonamento per casi AI pendenti	30'403'000	28'894'000	5.2%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	51'048'000	46'674'000	9.4%
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	3'421'000	3'709'000	-7.8%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	29'841'000	26'110'000	14.3%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	166'720'000	138'049'000	20.8%

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

Malgrado le spese straordinarie correlate alla riduzione del tasso d'interesse tecnico il grado di copertura è cresciuto a 106.7%. Stando alla strategia d'investimento il grado di copertura auspicato è del 117.5 %.

Grado di copertura	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'455'533'618	1'304'086'453	11.6%
Riserva per oscillazione di valore	98'075'355	67'281'351	45.8%
Capitale della fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	1'553'613'974	1'371'372'804	13.3%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	106.7%	105.2%	1.5%

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

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

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2012	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	1.0%	0.0%	10.0%	32'189'644	2.3%
Obbligazioni Svizzera	45.0%	40.0%	50.0%	639'476'800	44.8%
Obbligazioni estero	21.5%	19.0%	24.0%	301'564'884	21.1%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	77'760'811	5.4%
Azioni estero	12.5%	10.0%	15.0%	182'651'336	12.8%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.5%	1.5%	10'429'566	0.7%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	9.0%	98'798'955	6.9%
Immobili estero	2.0%	0.0%	2.5%	25'810'197	1.8%
Hedge fund	3.0%	0.0%	4.0%	27'918'450	2.0%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	22'802'888	1.6%
Overlay di valuta				8'275'009	0.6%
Totale investimenti di capitale				1'427'678'539	100.0%

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

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

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. La natura delle operazioni implica tuttavia che a seguito degli elevati contributi arretrati pari 123 milioni di franchi (anno precedente CHF 131 mio.), in altre parole un buon 83% (anno precedente 91%) del contributo annuo, questa somma viene de facto investita presso i datori di lavoro. Fintanto che gli arretrati non possono essere riscossi nella procedura di incasso, sussiste una copertura tramite il Fondo di garanzia.

Contributi arretrati	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Totale contributi arretrati	123'021'047	131'340'925	-6.3%
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	147'878'630	144'045'719	2.7%
Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui	83.2%	91.2%	-8.8%

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

Riserve contributi datori di lavoro	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Stato riserve contributi datori di lavoro al 01.01.	241'855	203'599	18.8%
Assegnazione	37'824	64'372	-41.2%
Utilizzo	-93'948	-28'138	233.9%
Interesse 1.0% (anno precedente: 1.0%)	1'728	2'021	-14.5%
Totale riserve contributi datori di lavoro 31.12.	187'459	241'855	-22.5%

3.1.8. Illustrazioni di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio

Altri crediti	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Averi presso terzi	82'441	103'588	-20.4%
Averi presso altri settori	8'271'942	5'914'205	39.9%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	6'122	6'771	-9.6%
Quote pool imposta preventiva	278'921	213'569	30.6%
Averi presso il fondo di garanzia	37'032'240	29'972'263	23.6%
Averi presso destinatari	113'406	72'019	57.5%
Totale altri crediti	45'785'071	36'282'415	26.2%

3.1.8.1. Altri crediti

Il credito presso il Fondo di garanzia ammonta a 34.163 milioni di franchi (anno precedente CHF 26.962 mio.) per casi d'insolvenza, 0.270 milioni di franchi per casi di danno giusta l'articolo 12 LPP (anno precedente CHF 0.602 mio.) e 2.599 milioni di franchi per compensazione della struttura di età (anno precedente CHF 2.408 mio.).

3.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Prestazioni di libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	2'086'375	3'388'716	-38.4%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	2'793'144	2'963'148	-5.7%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	263'537	315'520	-16.5%
Impegni verso terzi	888'160	1'113'898	-20.3%
Altri impegni	453'567	767'846	-40.9%
Totale altri impegni	6'484'783	8'549'128	-24.1%

3.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Accantonamento per compensazione struttura età	2'959'074	1'425'458	107.6%
Delcredere da rimborso	55'480	36'009	54.1%
Delcredere da casi di insolvenza	1'708'148	1'348'086	26.7%
Totale accantonamenti non tecnici	4'722'703	2'809'553	68.1%

Stando alla risoluzione del Consiglio di fondazione del 3.12.2010, in presenza di un grado di copertura del 105%-109.9% la metà della sovvenzione del Fondo di garanzia viene accantonata per sfavorevole struttura d'età e utilizzata negli anni successivi per la riduzione paritetica dei contributi di rischio nelle classi di contributo superiori.

3.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Indennizzi percepiti fondo di garanzia per insolvenze	25'810'574	25'096'486	2.8%
Indennizzi percepiti fondo di garanzia art.12	1'068'567	1'315'057	-18.7%
Inoltre al fondo di garanzia art. 12	2'250	5'250	-57.1%
Aumento/diminuzione fondo di garanzia art. 12	1'053'666	1'205'769	-12.6%
Utile interessi da conto corrente fondo di garanzia art.12	12'651	104'038	-87.8%
Totale utili nei rapporti con il fondo di garanzia	26'879'141	26'411'543	1.8%
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	877'902	930'405	-5.6%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	20'248	15'210	33.1%
Diversi/altri utili	62'652	73'771	-15.1%
Totale diversi utili	960'802	1'019'385	-5.7%
Totale altri utili	27'839'943	27'430'928	1.5%

Nell'anno del rapporto sono state effettuate 1'422 registrazioni di insolvenza presso il Fondo di garanzia per un ammontare di 25.811 milioni di franchi (anno precedente 1'415 pari a CHF 25.096 mio.).

Per i casi di sinistro ai sensi dell'articolo 12 LPP, nell'anno del rapporto sono state inoltrate 3 richieste per un importo complessivo di 0.41 milioni di franchi (anno precedente 7 casi per un importo complessivo di CHF 0.512 mio.).

3.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Dividendi di fallimento a posteriori al fondo di garanzia	1'333'861	1'511'786	-11.8%
Spese per insolvenze	25'354'616	24'515'104	3.4%
Indennizzi fondo di garanzia per insolvenze a assicurazione	18'168'355	13'351'233	36.1%
Manco indennizzi fondo di garanzia registrazioni di insolvenza	803'119	630'101	27.5%
Variazione fondo di garanzia insolvenza	6'383'142	10'533'770	-39.4%
Accredito compensazione struttura età fondo di garanzia a datori di lavoro	1'111'540	1'722'733	-35.5%
Rimborso dal fondo di garanzia	354'117	0	n/a
Totale spese nei rapporti con il fondo di garanzia	28'154'134	27'749'623	1.5%
Ammortamento contributi non incassabili	30'006	330'974	-90.9%
Ammortamento prestazioni non incassabili	186'179	16'635	1019.2%
Ammortamento risarcimento danni art.12	8'134	3'454	135.5%
Tasse conto corrente postale	46'080	42'377	8.7%
Versamento contributi via riserva per contributi datori di lavoro	8'081	3'994	102.3%
Spese generali	1'231'854	1'395'058	-11.7%
Altre spese	9'679	2'325	316.3%
Totale diverse spese	1'520'014	1'794'817	-15.3%
Totale altre spese	29'674'148	29'544'440	0.4%

Quale controprestazione il Fondo di garanzia ha pagato un importo complessivo di 18.168 milioni di franchi (anno precedente 863 casi per un importo complessivo di CHF 13.351 mio.) per 1'212 casi di insolvenza elaborati.

Per casi di sinistro giusta l'articolo 12 LPP il Fondo di garanzia ha operato pagamenti dell'ammontare di 1.112 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.723 mio.).

3.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è cresciuto dell'8.9% raggiungendo quota 13.7 milioni di franchi. Le ragioni principali vanno ricercate nei maggiori costi infrastrutturali per l'Ufficio di direzione e nell'ammortamento straordinario per il progetto «Integra 1» pari a 1.492 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.746 mio.). Il progetto «Integra 1» è quindi interamente ammortizzato. Ulteriori dispendi straordinari sono stati sostenuti per il progetto strategico «Apollo 2», che nell'anno in rassegna ha prodotto un budget di spesa di 0.75 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.59 mio.)

Dispendio amministrativo	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	11'572'709	10'751'405	7.6%
Costi amministrativi diretti	9'326'319	9'260'337	0.7%
Ammortamento/progetti diretti	2'246'390	1'491'068	50.7%
Spese amministrative Fondazione	2'122'711	1'825'433	16.3%
Ufficio di direzione	1'732'350	1'194'502	45.0%
Consiglio di fondazione	47'661	60'367	-21.0%
Costi dei progetti	87'370	300'391	-70.9%
Revisione	163'193	163'498	-0.2%
Periti	75'703	81'194	-6.8%
Autorità di vigilanza	11'000	20'973	-47.6%
Altri onorari	5'434	4'508	20.5%
Totale spese amministrative	13'695'420	12'576'838	8.9%

I costi gestionali diretti pro persona assicurata (attivi e beneficiari di rendite, stato 31.12.2012) sono leggermente regrediti. Attualmente ammontano a 276 franchi (anno precedente CHF 287).

Grazie in particolare ai costi per oneri amministrativi straordinari il dispendio amministrativo di 13.7 milioni di franchi ha potuto essere di nuovo interamente finanziato con contributi. Ne consegue un risultato positivo di 3.7 milioni di franchi. Ancora una volta il Fondo di garanzia non ha dovuto assumersi alcun deficit prodotto dal dispendio amministrativo.

Finanziamento spese amministrative	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	11'059'331	11'507'031	-3.9%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	6'348'629	6'830'625	-7.1%
Guadagno	-3'712'541	-5'760'818	-35.6%
Totale spese amministrative	13'695'420	12'576'838	8.9%

3.2. Conto annuale 2012 previdenza professionale LPP

3.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

3.2.1.1. Bilancio previdenza LPP

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	1'616'722'182.83	1'428'376'568.77
Mezzi liquidi	18'025'600.92	19'712'067.46
Altri crediti	45'785'070.82	36'282'414.68
Investimenti di capitale	1'427'678'539.36	1'238'230'055.78
Liquidità/mercato monetario CHF	32'189'643.70	56'210'172.23
Obbligazioni Svizzera	639'476'799.64	546'727'626.92
Obbligazioni estero	301'564'884.09	257'761'017.92
Azioni Svizzera	77'760'810.55	66'138'386.84
Azioni estero	182'651'336.13	160'567'263.32
Azioni mercati emergenti	10'429'566.10	9'084'703.42
Materie prime	22'802'887.98	23'143'424.77
Hedge fund	27'918'450.42	32'999'366.51
Immobili Svizzera	98'798'955.20	75'742'909.49
Immobili estero	25'810'196.52	21'304'995.00
Overlay di valuta	8'275'009.03	-11'449'810.64
Infrastrutture d'esercizio	2'211'925.02	2'811'105.44
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	8'650.80	88'432.00
Totale attivi	1'616'730'833.63	1'428'465'000.77
PASSIVI		
Impegni	57'996'615.50	53'743'691.82
Prestazioni di libero passaggio e rendite	51'511'832.98	45'194'564.13
Altri impegni	6'484'782.52	8'549'127.69
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	210'083.20	297'097.62
Riserva datori di lavoro	187'458.85	241'854.65
Accantonamenti non tecnici	4'722'702.57	2'809'553.18
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'455'533'618.36	1'304'086'452.59
Capitale di previdenza assicurati attivi	846'555'618.36	794'007'452.59
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	442'258'000.00	372'030'000.00
Accantonamenti tecnici	166'720'000.00	138'049'000.00
Riserva per oscillazione di valore	98'075'355.15	67'281'350.91
Mezzi non vincolati (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)	5'000.00	5'000.00
Capitale di fondazione	5'000.00	5'000.00
Risultato annuale	0.00	0.00
Totale passivi	1'616'730'833.63	1'428'465'000.77

3.2.1.2. Conto d'esercizio previdenza LPP

	2012 CHF	2011 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere	154'171'433.78	150'511'977.04
Contributi lavoratori	62'992'145.90	62'179'221.80
Contributi datori di lavoro	84'886'484.50	81'866'497.55
Versamenti una tantum e somme di riscatto	2'778'005.70	3'087'690.80
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12	409'741.40	511'713.90
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età	3'067'232.28	2'802'480.69
Depositi nella riserva datori di lavoro	37'824.00	64'372.30
Prestazioni di entrata	198'184'647.18	195'537'367.46
Depositi di libero passaggio	197'548'781.73	195'154'787.96
Versamenti anticipi PPA/divorzio	635'865.45	382'579.50
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	<i>352'356'080.96</i>	<i>346'049'344.50</i>
Prestazioni regolamentari	-85'205'561.13	-80'739'061.80
Rendite di vecchiaia	-18'815'914.00	-15'309'396.40
Rendite per superstiti	-1'270'548.60	-1'143'486.60
Rendite di invalidità	-5'478'909.65	-5'580'514.60
Rendite per figli	-784'960.75	-822'435.60
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-57'245'456.68	-56'475'458.50
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-1'609'771.45	-1'407'770.10
Prestazioni di uscita	-150'234'339.99	-155'820'273.13
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-133'972'370.14	-125'049'564.82
Anticipi PPA/divorzio	-4'847'486.50	-3'024'047.20
Versamenti in caso di scioglimento del contratto	-11'414'483.35	-27'746'661.11
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	<i>-235'439'901.12</i>	<i>-236'559'334.93</i>
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi	-151'391'041.52	-128'335'087.96
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati att	-41'608'068.12	-19'844'441.96
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di	-70'228'000.00	-74'662'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-28'671'000.00	-20'233'000.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	-10'940'097.65	-13'559'411.70
Scioglimento/costituzione riserve contributi	56'124.25	-36'234.30
Dispendio assicurativo	-467'866.00	-441'418.54
Contributi al fondo di garanzia	-467'866.00	-441'418.54
Risultato netto dalla quota assicurativa	-34'942'727.68	-19'286'496.93
Risultato netto da investimenti patrimoniali	76'830'876.05	43'059'108.24
Utile sugli interessi mezzi liquidi	15'650.80	18'265.81
Utile sugli interessi altri crediti	1'694'271.40	1'212'509.00
Utile sugli investimenti di capitale	77'543'790.74	44'550'046.84
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	153'075.45	169'076.20
Risultato obbligazioni Svizzera	14'378'036.48	37'533'873.25
Risultato obbligazioni estero	19'118'900.11	11'802'367.71
Risultato azioni Svizzera	11'671'492.05	-2'777'889.32

Risultato azioni estero	22'186'575.12	-568'317.71
Risultato azioni mercati emergenti	1'433'197.53	-1'893'111.36
Risultato materie prime	-339'228.65	1'268'782.60
Risultato Hedge fund	-154'463.60	-47'554.26
Risultato immobili Svizzera	6'607'530.38	3'557'435.33
Risultato immobili estero	80'694.42	-115'058.00
Risultato overlay di valuta	2'407'981.45	-4'379'557.60
Costo della gestione patrimoniale	-1'369'489.15	-1'163'661.93
Costo degli interessi	-1'053'347.74	-1'558'051.48
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-1'913'149.39	-1'959'056.18
Utile di altro genere	34'188'572.77	34'261'552.73
Utile da prestazioni fornite	6'348'629.38	6'830'624.75
Altri utili	27'839'943.39	27'430'927.98
Spese di altro genere	-29'674'147.99	-29'544'439.94
Dispendio amministrativo	-13'695'419.52	-12'576'838.05
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	<i>30'794'004.24</i>	<i>13'953'829.87</i>
Variazione riserva per oscillazione di valore	-30'794'004.24	-13'953'829.87
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-30'794'004.24	-13'953'829.87
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
Risultato annuale	0.00	0.00

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

4. **AD** ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI



4. AD ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI

4.1. Panoramica

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

4.1.1. Funzionamento operativo

Dal profilo operativo l'esercizio in rassegna è stato contraddistinto dai seguenti aspetti salienti:

A inizio 2012 «Apollo 2» è stato puntualmente introdotto nel settore AD.

Dal gennaio 2012 l'amministrazione dei casi di prestazione nell'area di lingua tedesca ha luogo a Zurigo.

Le difficoltà iniziali riscontrate dai collaboratori nel servizio prestazioni con questa impostazione orientata ai processi sono state rapidamente superate grazie a misure di sostegno quali l'istruzione e il controllo da parte di esperti, la digitalizzazione di tutti i documenti ecc.

4.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative AD	2012	2011	Scarto
Numero assicurati attivi	142'309	130'662	8.9%
Numero rendite versate	4'435	4'274	3.8%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	539'701'952	486'952'511	10.8%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	440'140'000	426'850'000	3.1%
Eccedenza ricavi prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	39'459'441	4'519'017	773.2%
Spese amministrative*	1'583'611	1'005'174	57.5%
Spese amministrative per rendita versata in CHF **	357.07	235.18	51.8%
Rendita sul capitale mediamente investito	5.2%	2.3%	130.3%
Grado di copertura conseguito	122.6%	114.1%	7.5%
Grado di copertura da conseguire	116.0%	114.4%	1.4%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

** Modifica della prassi di calcolo dal 2012

4.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

In termini economico-finanziari l'anno in esame presenta i seguenti punti chiave:

Il patrimonio previdenziale è aumentato del 10.8% raggiungendo i 539.7 milioni di franchi. Sul patrimonio investito è stato conseguito un rendimento del 5.2% (anno precedente 2.25%). Questo rendimento abbinato alla spe-

sa contenuta per la remunerazione di interessi sui capitali di previdenza ha prodotto un risultato soddisfacente in termini di interessi.

Il numero degli assicurati è aumentato dell'8.9% raggiungendo le 142'309 unità. Grazie al gettito da contributi che ne è conseguito e all'onere dei sinistri attualmente ancora moderati, nell'anno in rassegna è stato possibile, nonostante la spesa straordinaria per la riduzione del tasso d'interesse tecnico, conseguire un risultato del rischio confortante e positivo.

Complessivamente il conto chiude con un risultato positivo di 39.5 milioni di franchi. Ne derivano mezzi non vincolati per un ammontare di 29.1 milioni di franchi.

Le spese amministrative dirette pro rendita versata ammontano a circa 357 franchi.

4.1.3. Membri attivi e beneficiari di rendite

4.1.3.1. Assicurati attivi

Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati al 31.12. è tornato a crescere dell'8.9% stabilendosi a 142'309 persone (anno precedente 130'662). La media dei disoccupati è anch'essa aumentata passando da circa 123'000 a circa 126'000.

4.1.3.2. Beneficiari di rendite

Nell'esercizio in oggetto il numero delle rendite erogate è aumentato del 3.8% passando da 4'274 a 4'435 (anno precedente 2.2%). Le rendite d'invalidità in corso hanno registrato solo una crescita dell'1.6% posizionandosi a 2'554. Il numero dei casi d'invalidità pendenti è leggermente inferiore a quello dell'anno precedente.

La quota delle donne sul totale delle rendite si attesta al 46.2% rispetto al 45.5% dell'anno prima. Per la quota delle donne si conferma la persistente tendenza al rialzo in atto da alcuni anni.

Numero rendite	31.12.2012 Quantità	31.12.2011 Quantità	Scarto
Rendite di invalidità	2'554	2'515	1.6%
Rendite per coniugi	539	522	3.3%
Rendite per figli	1'342	1'237	8.5%
Totale rendite	4'435	4'274	3.8%
Casi di prestazione pendenti (invalidità)	212	256	-17.2%
Casi di prestazione pendenti (mortalità)	30	21	42.9%

Ripartizione rendite	Donne Quantità	Uomini Quantità	Totale Quantità
Rendite di invalidità	853	1'701	2'554
Rendite per coniugi	514	25	539
Rendite per figli	684	658	1'342
Totale rendite	2'051	2'384	4'435

4.1.3.3. Andamento del rischio invalidità

Il numero dei casi di invalidità (inclusi gli innalzamenti del grado di invalidità e i versamenti di capitale), per i quali nell'esercizio in rassegna è stata pagata per la prima volta una prestazione, è nel complesso diminuito di un risicato 23% (anno precedente 15%). Il numero più contenuto di neobeneficiari di rendite nell'anno in rassegna va in primo luogo imputato all'introduzione del nuovo sistema gestionale, poiché nei primi due mesi la produttività è stata penalizzata.

Andamento del rischio	2012 Quantità	2011 Quantità	Scarto
Nuovi casi di invalidità	216	279	-22.6%

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

- > Ritardo temporale: il tempo che intercorre fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e la prima corresponsione della prestazione ammonta, per gli effettivi dell'Istituto collettore, a mediamente circa 4.3 anni.
- > Pendenze nell'amministrazione: impasse nelle capacità dell'amministrazione possono determinare l'elaborazione di un minor numero di casi per i quali si versa una prestazione per la prima volta e di conseguenza un forte aumento del numero di casi di prestazione pendenti.
- > Prassi restrittiva nell'AD: la prassi più restrittiva dell'assicurazione invalidità si dovrebbe tradurre in un generale calo dei neobeneficiari di rendite. Al momento però questo effetto non è ancora chiaramente ravvisabile.
- > Tensione sul mercato del lavoro: l'elevata quota di disoccupati degli anni 2009 e 2010 si tradurrà in un aumento del numero dei neobeneficiari di rendite in un futuro prossimo (cfr. ritardo temporale di cui sopra).

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

Le rendite in corso per superstiti e invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi. Dal momento che il rincaro sul periodo rilevante ai fini del calcolo è stato inferiore, per il 1.1.2013 subentra un allineamento obbligatorio unicamente per le rendite sorte nell'anno 2009.

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

4.1.4. Modalità di conseguimento dello scopo

4.1.4.1. Illustrazione dei piani di previdenza

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

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

4.1.4.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

4.1.5. Investimenti di capitale

4.1.5.1. Strategia d'investimento

Nel corso del gennaio 2012 il grado di copertura del settore AD superava il livello di riferimento del 115%. Pertanto a inizio febbraio la strategia d'investimento dinamica è passata al successivo «livello di rischio».

4.1.5.2. Ripartizione degli investimenti (asset allocation)

A seguito dell'introduzione di un concetto di rebalancing basato su chiare regole nel febbraio 2012 nonché della leggera variazione della strategia d'investimento è stato necessario un esiguo potenziamento della categoria azioni emerging market. Nel corso dell'anno sono state anche investite risorse liquide in obbligazioni svizzere. Non si è comunque verificata alcuna sostanziale modifica dell'asset allocation.

4.1.5.3. Afflusso di capitali

Nel 2012 l'afflusso netto di capitali nel settore AD è stato leggermente inferiore a quello registrato l'anno prima.

Afflusso di capitali	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Afflusso netto*	28'243'271	28'508'644	-0.9%

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

4.1.5.4. Rendimento

Calcolato sul capitale mediamente investito, nel 2012 è stato ottenuto un rendimento complessivo del 5.2%. Nel 2011 si era conseguito un rendimento del 2.3%.

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

4.1.6.1. Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

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

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

Evoluzione degli averi a risparmio	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio al 01.01.	225'810'000	218'839'000	3.2%
Correttivi rendite di vecchiaia e per superstiti	-676'852	-201'313	236.2%
Prestazioni versate	-19'922'148	-19'442'687	2.5%
Maturazione interessi capitali di copertura*	1'006'000	2'663'000	-62.2%
Incremento CC da andamento del rischio	19'389'000	19'363'000	0.1%
Dissoluzione CC da rivalutazione	-3'442'000	0	n/a
Incremento CC da diminuzione dell'interesse tecnico	12'842'000	0	n/a
Incremento CC da cambio delle basi	0	4'589'000	-100.0%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	235'006'000	225'810'000	4.1%

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

* 2012: maturazione degli interessi delle riserve matematiche: CHF 4.472 mio., utile di interessi sulla compensazione del rincarato: CHF 3.466 mio.

Le riserve matematiche per beneficiari di rendite sono cresciute del 4.1% (anno precedente 3.2%). I seguenti aspetti sono stati determinanti:

- > Tasso d'interesse tecnico: l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico dal 2.5% al 2.0% ha provocato un fabbisogno di post-accantonamenti di 12.84 milioni di franchi nelle rendite in corso.

- > Cambiamento delle basi: l'introduzione delle basi tecniche LPP 2010 ha generato, l'anno precedente, un fabbisogno di post-accantonamenti di 4.59 milioni di franchi nelle rendite in corso.
- > Nuova valutazione: a seguito della modifica di prassi nei casi di sovrassicurazione sono stati sciolti accantonamenti pari 3.4 milioni di franchi.

Le riserve matematiche si ripartiscono come segue:

Stato degli averi a risparmio	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di invalidità*	156'255'000	151'313'000	3.3%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	63'220'000	59'212'000	6.8%
Capitali di copertura per rendite per figli	15'531'000	15'285'000	1.6%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite	235'006'000	225'810'000	4.1%

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

Le riserve matematiche sono aumentate solo del 4.1%. Il tasso di crescita si situa quindi nuovamente su un valore basso a una cifra. Ciò conferma le aspettative; di fatto i casi di prestazione derivanti dall'ultimo periodo con tassi di disoccupazione elevati (2003-2005) sono ora divenuti, quasi interamente, rendite in corso. Una ripresa del tasso di crescita è attesa per il prossimo futuro.

4.1.6.4. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 21 febbraio 2013.

La perizia mostra che il risultato del rischio è molto confortante e che l'accantonamento oscillazioni del rischio ha piena dotazione. Inoltre dalla perizia si evince che il risultato degli interessi è stato anch'esso positivo, ma che la strategia d'investimento 2009-2012 è riuscita a compensare soltanto circa il 56% delle perdite maturate nel 2008.

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

4.1.6.5. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

4.1.6.5.1. Accantonamenti tecnici

Evoluzione accantonamenti tecnici	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	201'040'000	174'326'000	15.3%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	336'000	-1'047'000	n/a
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	-1'611'000	717'000	n/a
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	5'934'000	542'000	994.8%
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	-565'000	26'502'000	n/a
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	205'134'000	201'040'000	2.0%

Gli accantonamenti tecnici sono aumentati del 2.0% (anno precedente 15.3%). Hanno concorso a questo risultato i seguenti aspetti:

L'accantonamento per la conversione di tariffa è stato dotato come da prassi abituale.

L'accantonamento per casi AI pendenti aumenta da un lato a causa della riduzione del tasso d'interesse tecnico di circa 0.5 milioni di franchi, dall'altro regredisce di 2.1 milioni di franchi a seguito del numero in calo di casi.

L'accantonamento per casi di invalidità notificati tardivamente (accantonamento IBNR) ha dovuto essere nuovamente rimpinguato di 8.5 milioni di franchi a seguito dell'abbassamento del tasso d'interesse tecnico.

Al 31.12.2012 l'accantonamento per oscillazioni del rischio ha piena dotazione. L'anno precedente era stato aumentato di circa 26.5 milioni a carico del buon risultato del rischio.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

Accantonamenti tecnici	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (1.0% risp. 0.5%)	632'000	296'000	113.5%
Accantonamento per casi AI pendenti	9'052'000	10'663'000	-15.1%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	132'273'000	126'339'000	4.7%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	63'177'000	63'742'000	-0.9%
Totale accantonamenti tecnici	205'134'000	201'040'000	2.0%

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

Il settore assicurazione rischio per disoccupati presenta al 31.12.2012 un grado di copertura del 122.6% (anno precedente 114.1%). Il grado di copertura fissato quale obiettivo di 116.0% è stato quindi superato e sono disponibili risorse non vincolate per un ammontare di 29.1 milioni di franchi.

Grado di copertura	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	440'140'000	426'850'000	3.1%
Riserva per oscillazione di valore	70'422'400	60'102'511	17.2%
Mezzi non vincolati	29'139'552	0	n/a
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	539'701'952	486'952'511	10.8%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	122.6%	114.1%	7.5%

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

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

Categoria d'investimento	Strategie	Fasce d'oscillazione		Valore di mercato 31.12.2012	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Liquidità/mercato monetario CHF	23.0%	19.0%	27.0%	130'231'601	24.5%
Obbligazioni Svizzera	28.5%	24.5%	32.5%	146'349'245	27.6%
Obbligazioni estero	16.0%	14.0%	18.0%	83'833'611	15.8%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	25'532'929	4.8%
Azioni estero	12.5%	10.5%	14.5%	67'217'176	12.7%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.0%	2.0%	6'964'720	1.3%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	34'956'712	6.6%
Immobili estero	2.0%	0.0%	3.0%	13'016'573	2.5%
Hedge fund	3.0%	0.0%	4.0%	10'415'739	2.0%
Materie prime	2.0%	1.0%	3.0%	9'022'642	1.7%
Overlay di valuta				3'026'720	0.6%
Totale investimenti di capitale				530'567'668	100.0%

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

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

4.1.8.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Averi presso terzi	8'592	143'352	-94.0%
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni	0	1'562	-100.0%
Quote pool imposta preventiva	99'409	80'906	22.9%
Averi presso destinatari	180'270	178'285	1.1%
Totale altri crediti	288'271	404'106	-28.7%

4.1.8.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	2'847'144	2'471'312	15.2%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	7'541	5'982	26.1%
Impegni verso terzi	180'029	123'404	45.9%
Totale altri impegni	3'034'714	2'600'698	16.7%

4.1.8.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	90'135	89'142	1.1%
Totale accantonamenti non tecnici	90'135	89'142	1.1%

4.1.8.4. Altri utili

Altri utili	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	3'073	0	n/a
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	422	460	-8.3%
Diversi/altri utili	0	4'141	-100.0%
Totale diversi utili	3'495	4'601	-24.0%

4.1.8.5. Altre spese

Altre spese	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	234'462	3'341	6918.4%
Spese da insolvenze	0	130	-100.0%
Oneri postali per la gestione conti	9'357	0	n/a
Spese generali	875	6'400	-86.3%
Altre spese	192'369	1'514	12605.0%
Totale altre spese	437'064	11'384	-60.6%

4.1.8.6. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo è complessivamente cresciuto del 74.3% posizionandosi a 3.41 milioni di franchi. La ragione principale è l'ammortamento straordinario per il progetto «Integra 1» pari a 0.26 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.13 mio.). Il progetto «Integra 1» è quindi pienamente ammortizzato. Ulteriori spese straordinarie sono correlate al progetto strategico «Apollo 2», che nell'anno del rapporto hanno causato un budget di spesa pari a 0.51 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.4 mio.) e alla cosiddetta «task force AD», che ha anch'essa prodotto costi dell'ammontare di 0.65 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.07 mio.). In fin dei conti, la creazione di sovracapacità per un periodo di transizione è la principale responsabile dell'incremento dei costi nello svolgimento delle attività.

Dispendio amministrativo	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	3'001'218	1'595'413	88.1%
Costi amministrativi diretti	1'583'611	1'005'174	57.5%
Ammortamento/progetti diretti	1'417'607	590'239	140.2%
Spese amministrative Fondazione	405'162	359'458	12.7%
Ufficio di direzione	247'479	170'643	45.0%
Consiglio di fondazione	6'809	8'624	-21.0%
Costi dei progetti	68'940	42'913	60.7%
Revisione	31'478	57'844	-45.6%
Periti	7'889	34'798	-77.3%
Altri onorari	42'566	44'637	-4.6%
Totale spese amministrative	3'406'380	1'954'872	74.3%

Le spese amministrative dirette pro rendita in corso sono aumentate per le ragioni esposte in precedenza. Attualmente ammontano a 357 franchi (anno precedente CHF 235).

Nell'esercizio in rassegna il dispendio amministrativo ha potuto essere nuovamente e interamente finanziato con i contributi. Ne è conseguita un'eccedenza di circa 0.72 milioni di franchi.

Finanziamento spese amministrative	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	4'125'744	1'996'120	106.7%
Guadagno	-719'364	-41'248	1644.0%
Totale spese amministrative	3'406'380	1'954'872	74.3%

4.2. Conto annuale 2012 assicurazione rischio per disoccupati AD

4.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

4.2.1.1. Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	537'961'074.72	484'971'322.17
Mezzi liquidi	5'533'210.91	6'489'631.72
Altri crediti	288'270.71	404'105.68
Investimenti di capitale	530'567'668.08	476'937'575.51
Liquidità/mercato monetario CHF	130'231'601.09	121'666'134.93
Obbligazioni Svizzera	146'349'244.58	133'066'087.33
Obbligazioni estero	83'833'611.35	78'430'902.29
Azioni Svizzera	25'532'929.44	21'716'681.18
Azioni estero	67'217'176.37	59'090'058.63
Azioni mercati emergenti	6'964'719.94	3'726'639.47
Materie prime	9'022'641.56	9'158'018.70
Hedge fund	10'415'738.75	12'860'573.28
Immobili Svizzera	34'956'712.40	31'134'496.35
Immobili estero	13'016'573.05	9'281'175.00
Overlay di valuta	3'026'719.55	-3'193'191.65
Infrastrutture d'esercizio	1'571'925.02	1'140'009.26
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	4'942'586.45	4'743'910.40
Totale attivi	542'903'661.17	489'715'232.57
PASSIVI		
Impegni	3'034'714.25	2'608'271.25
Prestazioni di libero passaggio e rendite	0.00	7'573.60
Altri impegni	3'034'714.25	2'600'697.65
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	76'859.80	65'308.01
Accantonamenti non tecnici	90'134.83	89'142.45
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	440'140'000.00	426'850'000.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	235'006'000.00	225'810'000.00
Accantonamenti tecnici	205'134'000.00	201'040'000.00
Riserva per oscillazione di valore	70'422'400.00	60'102'510.86
Mezzi non vincolati	29'139'552.29	0.00
Stato all'inizio del periodo	0.00	0.00
Capitale di fondazione	0.00	0.00
Risultato annuale	29'139'552.29	0.00
Totale passivi	542'903'661.17	489'715'232.57

4.2.1.2. Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

	2012 CHF	2011 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere	51'571'802.50	49'902'994.10
Contributi lavoratori	24'784'531.15	24'000'992.49
Contributi datori di lavoro	26'787'271.35	25'902'001.61
<i>Afflusso da contributi e prestazioni di entrata</i>	51'571'802.50	49'902'994.10
Prestazioni regolamentari	-19'922'151.76	-19'439'478.25
Rendite per superstiti	-2'643'356.30	-2'490'354.20
Rendite di invalidità	-15'178'006.35	-14'808'100.65
Rendite per figli	-1'723'785.50	-1'851'554.90
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità	-377'003.61	-289'468.50
<i>Esodo per prestazioni e anticipi</i>	-19'922'151.76	-19'439'478.25
Scioglimento/constituzione		
capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi	-13'290'000.00	-33'685'000.00
Scioglimento/constituzione capitale di previdenza beneficiari c	-9'196'000.00	-6'971'000.00
Scioglimento/constituzione accantonamenti tecnici	-4'094'000.00	-26'714'000.00
Risultato netto dalla quota assicurativa	18'359'650.74	-3'221'484.15
Risultato netto da investimenti patrimoniali	24'940'731.95	9'690'171.04
Utile sugli interessi mezzi liquidi	0.00	4'464.15
Utile sugli investimenti di capitale	25'451'316.20	10'166'141.35
Risultato liquidità/mercato monetario CHF	677'706.01	534'440.14
Risultato obbligazioni Svizzera	3'358'420.41	9'225'692.82
Risultato obbligazioni estero	5'490'286.44	3'756'507.99
Risultato azioni Svizzera	3'832'359.46	-1'013'611.89
Risultato azioni estero	8'164'840.04	-1'866'822.17
Risultato azioni mercati emergenti	697'069.51	-776'573.90
Risultato materie prime	-134'755.34	565'568.43
Risultato Hedge fund	-91'771.99	51'048.79
Risultato immobili Svizzera	2'467'696.64	1'225'933.61
Risultato immobili estero	34'712.60	18'470.00
Risultato overlay di valuta	954'752.42	-1'554'512.47
Costo della gestione patrimoniale	-498'451.59	-480'030.36
Costo degli interessi	-12'132.66	-404.10
Scioglimento/constituzione accantonamenti non tecnici	-992.38	11'984.55
Utile di altro genere	3'494.82	4'601.15
Altri utili	3'494.82	4'601.15
Spese di altro genere	-437'063.72	-11'384.33
Dispendio amministrativo	-3'406'379.98	-1'954'871.50
<i>Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore</i>	39'459'441.43	4'519'016.76
Variazione riserva per oscillazione di valore	-10'319'889.14	-4'519'016.76
Costituzione riserva per oscillazione di valore	-10'319'889.14	-4'519'016.76
Scioglimento riserva per oscillazione di valore	0.00	0.00
Risultato annuale	29'139'552.29	0.00



5. CR CONTROLLO DELLA RIAFFILIAZIONE

5.1. Panoramica

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

5.1.1. Funzionamento operativo

Sul piano operativo hanno caratterizzato l'esercizio in esame i seguenti fattori salienti:

Dall'anno 2011 l'intera procedura «controllo della riaffiliazione», fino alla decisione di affiliazione d'ufficio a Zurigo, viene gestita sul sistema Apollo e quindi con modalità strettamente orientate ai processi.

L'organizzazione ha compiuto ulteriori progressi. Ora è stata praticamente confrontata con tutte le possibili costellazioni e tutti i possibili eventi e ha creato una buona base per poter gestire le operazioni con le ditte, le autorità e gli uffici con competenza e nel modo più aggiornato possibile.

Rispetto all'anno precedente sono pervenute meno notifiche. Di conseguenza hanno dovuto essere spediti anche meno solleciti. Tuttavia è stato notificato d'ufficio un 20% di ditte in più, cosa che fra l'altro ha dato prova dei progressi operativi.

5.1.2. Cifre indicative

Cifre indicative CR	2012	2011	Scarto
Numero notifiche	18'160	19'942	-8.9%
Spese amministrative*	344'002	332'140	3.6%
Spese amministrative dirette per dichiarazione in CHF **	18.94	16.66	13.7%

* Senza le spese di gestione patrimoniale

** Modifica della prassi di calcolo dal 2012

5.1.2.1. Spiegazione delle cifre indicative

Sul piano economico-finanziario l'anno in esame è stato caratterizzato dai seguenti fattori principali:

Nel 2012 il numero delle notifiche pervenute è nuovamente in calo. Con circa 20'000 notifiche il 2011 è stato in assoluto un anno record.

Le spese amministrative dirette pro notifica avvenuta ammontano a 19 franchi (anno precedente CHF 17).

5.1.2.2. Modalità di conseguimento dello scopo

5.1.2.2.1. Finanziamento, metodo di finanziamento

Le spese amministrative per il controllo della riaffiliazione vengono interamente coperte con il Fondo di garanzia LPP ai sensi dell'articolo 11 capoverso 7 LPP rispettivamente 56 capoverso 1 lettera d LPP.

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

5.1.2.3.1. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

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

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

5.1.2.4.1. Altri crediti

Altri crediti	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Averi presso il fondo di garanzia	449'971	148'502	203.0%
Totale altri crediti	449'971	148'502	203.0%

5.1.2.4.2. Altri impegni

Altri impegni	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	1'011'904	511'615	97.8%
Impegni verso terzi	18'143	27'423	-33.8%
Totale altri impegni	1'030'046	539'038	91.1%

5.1.2.4.3. Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	8'400	0	n/a
Totale accantonamenti non tecnici	8'400	0	n/a

5.1.2.4.4. Altre spese

Altre spese	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	3'375	0	n/a
Oneri postali per la gestione conti	5	0	n/a
Spese generali	1'240	0	n/a
Totale diverse spese	4'619	0	n/a
Totale altre spese	4'619	0	n/a

5.1.2.4.5. Dispendio amministrativo

Il dispendio amministrativo si è complessivamente assottigliato dell'11.4% scendendo a 0.46 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.52 mio.). Ciò è da imputare principalmente all'assenza di ulteriori costi correlati a progetti. Nell'anno precedente la migrazione sul sistema gestionale Apollo aveva generato costi una tantum pari a 0.75 milioni di franchi.

Dispendio amministrativo	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	350'647	410'899	-14.7%
Costi amministrativi diretti	344'002	332'140	3.6%
Ammortamento/progetti diretti	6'645	78'759	-91.6%
Spese amministrative Fondazione	112'032	111'090	0.8%
Ufficio di direzione	86'617	85'322	1.5%
Consiglio di fondazione	2'383	4'312	-44.7%
Costi dei progetti	23'031	21'456	7.3%
Totale spese amministrative	462'679	521'989	-11.4%

Le spese amministrative dirette pro notifica pervenuta ammontano a 19 franchi (anno precedente CHF 17)

Finanziamento spese amministrative	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Copertura deficit del fondo di garanzia	475'698	522'423	-8.9%
Totale spese amministrative	475'698	522'423	-8.9%

La copertura del deficit pari a 449'971 franchi viene rimborsata dalla Fondazione Fondo di garanzia LPP.

5.2. Conto annuale 2012 controllo della riaffiliazione CR

5.2.1. Bilanci e conti d'esercizio

5.2.1.1. Bilancio controllo della riaffiliazione

	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	1'044'946.44	544'215.76
Mezzi liquidi	480'867.15	377'594.00
Crediti a contribuenti	16'800.00	11'475.00
Altri crediti	449'970.95	148'501.90
Averi nel fondo di garanzia	449'970.95	148'501.90
Infrastrutture d'esercizio	97'308.34	6'644.86
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti	0.00	4'536.00
Totale attivi	1'044'946.44	548'751.76
PASSIVI		
Impegni	1'030'046.44	539'038.11
Autres engagements	1'030'046.44	539'038.11
Impegni in altri settori	1'011'903.74	511'615.04
Impegni	18'142.70	27'423.07
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti	6'500.00	9'713.65
Accantonamenti non tecnici	8'400.00	0.00
Totale passivi	1'044'946.44	548'751.76

5.2.1.2. Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	2012 CHF	2011 CHF
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-8'400.00	0.00
Utile di altro genere	475'697.95	522'422.90
Utile da prestazioni fornite	475'697.95	522'422.90
Spese di altro genere	-4'619.45	-434.10
Dispendio amministrativo	-462'678.50	-521'988.80
Risultato annuale	0.00	0.00

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

6. APPENDICE



6. APPENDICE

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

6.1. Basi e organizzazione

6.1.1. Forma giuridica e scopo

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

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

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

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

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

² Le associazioni fondatrici erano: Unione centrale delle Associazioni imprenditoriali svizzere (rappresentata da Heinz Allenspach e Klaus Hug), Unione svizzera delle arti e mestieri (rappresentata da Markus Kündig e Markus Kamber), Unione sindacale svizzera (rappresentata da Fritz Reimann e Fritz Leuthy), Federazione svizzera dei sindacati cristiani (rappresentata da Guido Casetti), Unione svizzera dei sindacati liberi (rappresentata da Josef Weber e Ulrich König), Federazione delle società svizzere degli impiegati (rappresentata da Karl Eugster e Erwin Wittker).

6.1.2. Registrazione LPP e Fondo di garanzia

La Fondazione istituto collettore è iscritta nel registro LPP dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (numero di registro C1.0000).

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

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

6.1.3. Atti, documenti e regolamenti

> Atto di fondazione	08.05.2012	(in vigore dal 01.11.2012)
> Regolamento sulla liquidazione parziale	08.09.2010	
> Regolamento sugli investimenti	20.09.2012	(in vigore dal 01.10.2012)
> Piani di previdenza (con successivi adeguamenti)	24.10.2004	
> Statuto organizzativo	18.04.2005	*)
> Regolamento interno	18.04.2005	*)
> Regolamento sull'organizzazione	06.12.2012	
> Regolamento sugli accantonamenti	09.12.2009/03.12.2010	

Inoltre esistono le seguenti direttive approvate dal Consiglio di fondazione:

> Asset allocation strategica	03.12.2010/16.09.2011	
> Direttive securities lending	17.09.2010	
> Direttive sulla lealtà	06.12.2012	(in vigore dal 01.01.2013)
> Direttive sul diritto di voto	17.09.2010	
> Direttive sulle indennità	15.03.2004	*)
> Principi tariffari	02.06.2004	
> Manuale delle tariffe	16.05.2005	
> Manuale sul sistema interno di controllo – SIC	06.12.2011	

*) sostituito in data 01.01.2013 con il Regolamento sull'organizzazione

6.1.4. Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma

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

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

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

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

Nel 2012 il Consiglio di fondazione (mandato dal 1.1.2012 al 31.12.2015) si componeva come segue:

Rappresentanti dei lavoratori

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

Rappresentanti dei datori di lavoro

Kurt Gfeller (Presidente)	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna
Urs Peter Amrein	GastroSocial, Aarau
Dott. Andreas Lüthi	proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Berna
Prof. dott. Roland A. Müller	Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo
François Gumy	Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Marcel Wyss	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
Franz Cahannes	
Prof. dott. Roland A. Müller	
Ruedi Steiger	

Comitato incaricato degli investimenti

Ruedi Steiger	Presidenza
Kurt Gfeller	
Prof. dott. Roland A. Müller	
Kurt Rüttimann	

Direzione / Ufficio di direzione

Max Meili	Amministratore delegato
Marco Bagutti	Responsabile investimenti di capitale, membro della Direzione
René Hänggi	Responsabile tecnica & attuariato, membro della Direzione
Christoph Eck	Responsabile agenzie regionali (LPP e AD senza ZH), membro della Direzione
Jeannette Canzani	Responsabile CLP, CR e AD ZH

Indirizzo

Fondazione istituto collettore LPP
Direzione
Weststrasse 50
8003 Zurigo

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

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

Perito per la previdenza professionale e consulente giuridico

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

Organo di revisione

Ernst & Young AG Zurigo (caporevisore Patrik Schaller)

Consulenti esterni

Funzione

PPCmetrics AG, Financial Consulting, Zurigo	Perito esterno in investimenti, investment controller
Harcourt Investment Consulting AG, Zurigo	Consulente per hedge fund
Dott. Hans-Ulrich Stauffer, Basilea	Consulente legale

Investimenti di capitale

Funzione

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

Autorità di vigilanza

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

6.1.6. Datori di lavoro affiliati

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

6.2. Membri attivi e beneficiari di rendite

6.2.1. Assicurati attivi

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

6.2.2. Beneficiari di rendite

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

6.3. Modalità di conseguimento dello scopo

6.3.1. Illustrazione dei piani di previdenza

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

6.3.2. Finanziamento, metodo di finanziamento

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

6.4. Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità

6.4.1. Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26

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

6.4.2. Criteri contabili e di valutazione

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

- > conversione valuta: cambio nel giorno di riferimento per il bilancio
- > mezzi liquidi, crediti, impegni: valore nominale
- > titoli: corso della borsa, a interessi fissi con interessi pro rata
- > ipoteche e altri mutui: valore nominale
- > quote di partecipazione a fondi d'investimento e fondazioni d'investimento: valore d'inventario (net asset value).
- > gli investimenti non tradizionali trattati in borsa come pure strumenti finanziari derivati (quali opzioni su azioni, interessi e valute nonché future) vengono valutati al valore di mercato. Nel caso di prodotti non trattati in borsa fa stato, quale valore di mercato, il valore di rimpiazzo nel giorno di riferimento per il bilancio.
- > gli hedge fund sono stati presi in considerazione con il valore più aggiornato disponibile al momento della compilazione del bilancio (valori al 30.11.2012).
- > infrastrutture d'esercizio: gli investimenti in infrastrutture locate, arredamenti e materiale d'ufficio e programmi EED vengono attivati al valore d'acquisto e ammortizzati su 5 anni
- > delimitazioni e accantonamenti non tecnici: la miglior stima possibile della direzione.
- > capitali di previdenza e accantonamenti tecnici: calcolo per mano del perito per la previdenza professionale (dettagli cfr. capitolo 6.5).
- > valore da conseguire per la riserva per oscillazione di valore: calcolo secondo un approccio finanziario-economico da parte dell'investment-controller (dettagli cfr. capitolo 6.6.4).

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

A livello di basi contabili non sono intervenute modifiche.

Per contro nel settore LPP il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 3.0% al 2.5%, nel settore AD dal 2.5% al 2.0%.

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

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

6.5.1. Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

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

6.5.3. Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

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

6.5.4. Evoluzione della riserva matematica per beneficiari di rendite

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

6.5.5. Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

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

6.5.6. Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

6.5.6.1. Conti di libero passaggio

A) Basi

In questo settore non vengono assunti rischi di tecnica attuariale in senso tradizionale. Le limitate possibilità di risanamento e la garanzia concessa per il valore nominale e l'interesse richiedono tuttavia un accantonamento tecnico per la tutela del capitale. Questo accantonamento viene costituito, in funzione delle possibilità finanziarie della Fondazione, in tappe annuali di almeno 0.5% degli averi previdenziali. Il valore-obiettivo massimo dell'accantonamento per la tutela del capitale corrisponde al costo degli interessi sugli averi di previdenza per due anni.

B) Accantonamenti tecnici

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

6.5.6.2. Previdenza LPP

A) Basi

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

- > Gli accantonamenti per le rendite per coniugi e le rendite d'invalidità vengono calcolati, fino all'età di 65 anni, con un interesse tecnico dell'1.0%; è incluso un rincaro dell'1,5%. Dai 65 anni l'interesse tecnico ammonta al 2.5%.
- > Gli accantonamenti per le rendite per figli in corso vengono calcolati con un interesse tecnico dell'1.0% e un'età termine di 25 anni; è pure incluso un rincaro dell'1.5%.
- > Per tenere in debita considerazione la supposta crescente aspettativa di vita, al 31.12.2012 è stato inoltre nuovamente accantonato per gli impegni sulle rendite vita natural durante l'1.0% del capitale di copertura
- > Accantonamento per tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 anni, nel 2012 l'avere di vecchiaia è stato convertito con un tasso del 6.9% (uomini) e del 6.85% (donne) in una rendita di vecchiaia. Con le attuali basi contabili (tasse d'interesse tecnico del 2.5%) risulta un tasso di conversione dell'ordine del 5.7%. Onde prefinanziare le perdite di pensionamento che ne conseguono viene costituito un accantonamento, che nei prossimi 5 anni coprirà verosimilmente i costi che si presenteranno.
- > L'accantonamento per casi di invalidità pendenti viene determinato in base ai casi pendenti registrati nel sistema dell'amministrazione. Si parte dal presupposto che per il 60% dei casi pendenti sussista un obbligo di prestazione. Di conseguenza si riserva il 60% dell'intero accantonamento.
- > Accantonamento per casi di AI notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di invalidità fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro e la notifica del caso di prestazione trascorrono di regola alcuni anni. Affinché l'accantonamento danni avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di invalidità notificati in ritardo.
- > Accantonamento per oscillazioni del rischio: l'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Il valore-obiettivo dell'accantonamento per oscillazione del rischio negli attivi viene definito in base all'analisi del rischio secondo Panjer con un interesse tecnico del 2.5% e un livello di sicurezza del 99%. L'effettiva entità di questo valore oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il doppio del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.
- > L'accantonamento per casi di sovrassicurazione comprende in primo luogo casi di sovrassicurazione che hanno per causa dell'invalidità la malattia. Questi casi vengono accantonati al 100%.

B) Accantonamenti tecnici

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

6.5.6.3. Assicurazione rischio per disoccupati

A) Basi

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

- > Le rendite d'invalidità vengono accantonate quali rendite temporanee fino ai 65 anni di età. Gli accantonamenti vengono calcolati con un interesse tecnico dello 0.5%; è incluso un rincaro dell'1,5%.
- > Accantonamento per casi di AI notificati tardivamente (accantonamento IBNR): nei casi di invalidità fra l'insorgenza dell'inabilità al lavoro e la notifica del caso di prestazione trascorrono di regola alcuni anni. Affinché l'accantonamento per sinistri avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di invalidità notificati in ritardo. Ciò è particolarmente importante nell'assicurazione rischio per disoccupati, in quanto l'effettivo delle persone assicurate oscilla fortemente e la determinazione dell'entità del contributo di rischio non è di competenza del Consiglio di fondazione,

bensi del Consiglio federale. Si deve garantire che ogni generazione di assicurati finanzia da sé i propri casi di prestazione.

- > Accantonamento per oscillazioni del rischio: l'accantonamento consta di una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nelle rendite correnti. Nel settore AD gli effettivi degli attivi non vengono gestiti individualmente. L'accantonamento per oscillazioni del rischio negli attivi viene perciò determinato in maniera approssimativa. Il valore-obiettivo ammonta all'1.4% della massa salariale media degli ultimi tre anni, il che equivale a circa la metà del contributo di rischio a copertura delle spese. L'accantonamento per oscillazioni del rischio varia a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il doppio del valore-obiettivo). L'accantonamento per oscillazioni del rischio delle rendite in corso ammonta a una percentuale della riserva matematica delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.
- > I capitali di previdenza per rendite per coniugi, per rendite correnti per i figli e per casi di invalidità pendenti nonché l'accantonamento volto a tener conto della crescente aspettativa di vita sono concepiti, applicando un tasso d'interesse tecnico del 2.0% invece del 2.5%, analogamente ai rispettivi accantonamenti del settore operativo LPP.

B) Accantonamenti tecnici

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

6.5.6.4. Controllo della riaffiliazione

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

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

6.5.7.1. Grado di copertura complessivo

Per il 31.12.2012 la Fondazione nella sua totalità registra un grado di copertura del 106.5% (anno precedente 104.0%).

Grado di copertura	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	7'693'062'574	6'963'694'197	10.5%
Riserva per oscillazione di valore	470'139'326	275'831'241	70.4%
Mezzi non vincolati	29'139'552	0	n/a
Capitale della fondazione	5'000	5'000	0.0%
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	8'192'346'452	7'239'530'438	13.2%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	106.5%	104.0%	2.4%

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

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

Il Consiglio di fondazione ha la responsabilità della gestione del patrimonio e sorveglia l'attività d'investimento. A inizio ottobre 2012 ha posto in vigore un nuovo Regolamento sugli investimenti, che sostituisce quello datato 2005.

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

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

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

Nel 2012 gli investimenti patrimoniali sono stati attuati tramite le seguenti istituzioni:

Liquidità / mercato monetario (AEIS Institutional Fund)	Ufficio di direzione: via Postfinance und UBS Pictet Asset Management: attivo Syz Asset Management: attivo
Obbligazioni CHF (AEIS Institutional Fund)	Credit Suisse Asset Management: basato su precise regole Loyal Finance: basato su precise regole UBS Global Asset Management: basato su precise regole
Obbligazioni global (AEIS Institutional Fund)	Credit Suisse Asset Management: prestiti statali, basato su precise regole DB Advisors: prestiti aziendali EUR, attivo
Azioni Svizzera (AEIS Institutional Fund)	Pictet & Cie: indicizzato
Azioni estero (AEIS Institutional Fund)	UBS Asset Management: indicizzato
Azioni mercati emergenti Immobili	Credit Suisse: Institutional Fund, indicizzato Credit Suisse: div. fondi, fondazioni d'investimento Svizzera e estero UBS fondazione d'investimento 3 Global Real Estate Zürich Anlagestiftung Immobilien Geschäftsliegenschaften Schweiz Ufficio di direzione: Schweizer Immobilienfonds, basato su regole precise
Hedge fund	Aurelian Global Resources: commodity LGT Crown Centaur: Directional Multi-Asset Class ABS Global Offshore: Directional Equity SSARIS Relative Value: Relative Value Opus Fixed Income: Directional Fixed Income

Commodity Vontobel Fund: Belvista Commodity
Morgan Stanley: Diversified Backwardated Fund

(Garanzia) overlay di valuta Record Currency Management plc (dal febbraio 2012)
Ufficio di direzione (fino al febbraio 2012)

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

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

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

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

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

6.6.3. Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore

6.6.3.1. Fondazione complessiva

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

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

La Fondazione nel suo complesso attesta al 31.12.2012 un grado di copertura del 106.5%. Pertanto il grado di copertura posto a obiettivo e pari al 114.3% non è ancora stato raggiunto.

Riserva per oscillazione di valore	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 01.01.	275'831'241	227'858'763	21.1%
Variazione a favore/a carico del conto d'esercizio	194'308'085	47'972'479	305.0%
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	470'139'326	275'831'241	70.4%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	1'101'990'903	917'612'458	20.1%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-631'851'578	-641'781'217	-1.5%

Il deficit della riserva è leggermente diminuito, benché l'obiettivo fissato per la riserva per oscillazione di valore si sia nettamente alzato a causa della crescita degli effettivi e delle strategie d'investimento lievemente più rischiose praticate nei settori CLP e AD.

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

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

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

6.6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

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

6.6.5.1. Operazioni valutarie a termine

I rischi del corso del cambio risultanti da tutti gli investimenti nelle maggiori valute vengono garantiti, secondo la strategia d'investimento, all'85% con una fascia di fluttuazione del 75% - 95% tramite operazioni valutarie a termine. I contratti venduti sono sempre coperti con valori fondamentali. Al 31.12.2012 si avevano le seguenti esposizioni di valuta:

Valuta	Valore di mercato senza garanzia	Garanzia	Valore di mercato con garanzia
	CHF	CHF	CHF
AUD	75'606'554	-63'726'011	11'880'543
CAD	80'793'818	-68'036'865	12'756'953
CHF	5'243'295'813	2'399'182'751	7'642'478'564
DKK	40'246'357	-34'032'314	6'214'043
EUR	1'142'929'310	-993'778'787	149'150'523
GBP	158'525'631	-136'319'795	22'205'836
HKD	11'630'517	0	11'630'517
ILS	1'934'150	0	1'934'150
JPY	125'490'183	-106'588'837	18'901'346
NOK	40'124'379	-34'134'051	5'990'328
NZD	35'957'447	-30'513'964	5'443'483
SEK	66'017'756	-55'968'656	10'049'100
SGD	42'488'268	-36'151'927	6'336'341
USD	902'145'938	-799'536'587	102'609'351
Totale investimenti*	7'967'186'121	40'394'957	8'007'581'078
valuta estera complessivamente	2'723'890'308		
valuta estera garantita		-2'358'787'794	
valuta estera non garantita			365'102'514

* Gli investimenti di capitale secondo il bilancio ammontano a 8'016.5 milioni di franchi. La differenza fra 8.9 milioni di franchi e il totale degli investimenti (CHF 8'007.6 mio.) deriva da metodi di valutazione e di contabilizzazione diversi fra la direzione fondi (UBS Fund Management) e la banca di deposito (UBS AG). Al 31.12.2012 il valore di mercato delle operazioni valutarie a termine in corso pari a 40.4 milioni di franchi include la garanzia certificata in aggiunta al bilancio (CHF 39.6 mio.) di 0.8 milioni di franchi, la quale è stata contabilizzata all'interno dei fondi istituzionali AEIS.

6.6.5.2. Swap

Al 31.12.2012 sussistevano i seguenti swap:

Swaps		Valore di mercato CHF	Volume contratto CHF	Volume contratto Valuta estera	Volume contratto
Interest Rate Swap (IRS)					
Obbligazioni Svizzera: Receive Fix	CHF	7'582'649	35'000'000		
Obbligazioni estero: Receive Fix	JPY	198'060	12'491'952	1'180'000'000	1.0586
Totale		7'780'709	47'491'952		
Tom/Next Indexed Swap (TOIS)					
Mercato monetario CHF: Pay Fix	CHF	166'413	-210'000'000	-	-
Credit Default Swap (CDS)					
Mercato monetario CHF: Pay Fix	USD	187'921	-11'441'875	-12'500'000	0.9154

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

6.6.5.3. Future

I future vengono impiegati per manovrare il rischio connesso all'andamento dell'interesse nel settore del mercato monetario CHF nonché per una gestione più rifinita, efficiente dal profilo dei costi, degli investimenti nei mandati di azioni e obbligazioni internazionali. Al 31.12.2012 nell'effettivo della Fondazione istituto collettore LPP c'erano i seguenti future:

Futures	Valuta	Volume contratto CHF
EURO SWISS 3 Month Future	CHF	-396'118'800
EUREX Euro-Bund-Future	EUR	-881'904
EUREX Euro-Bobl-Future	EUR	-7'767'070
Canada 10YR Bond-Future	CAD	626'645
Australia 10YR Bond-Future	AUD	2'264'849
Long-Gilt Bond Future	GBP	1'791'644
Japanese Govt. 10YR Bond Mini Future	JPY	8'383'429
EURO STOXX 50® Index Future	EUR	2'353'965
FTSE 100 Index Future	GBP	1'842'826
E-mini S&P 500 Future	USD	9'944'147
TOPIX Index Future	JPY	1'638'388
Totale		-375'921'881

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

In materia di valori patrimoniali dell'Istituto collettore, unicamente nel segmento delle azioni europee (ex Svizzera) vengono ammessi prestiti titoli. Il securities lending viene attuato dalla UBS su base «principal» all'interno dell'AEIS Institutional Fund azioni global. A titolo di garanzia (collaterale) l'UBS AG depone prestiti statali di alta qualità per un valore del 105% dei titoli prestati a favore del fondo.

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

Securities Lending	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Titoli prestati	32'635'001	71'593'873	-54.4%
Garanzie	34'365'547	75'238'609	-54.3%
Entrate da securities lending	358'590	360'502	-0.5%

6.6.7. Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale di 7.55 milioni di franchi (anno precedente CHF 7.00 mio.) segue nel capitolo 6.7.1.1.

6.6.7.1. Risultato da investimenti di capitale: Fondazione complessiva

Il risultato comprende i proventi diretti (interessi e dividendi) come pure le oscillazioni di valore realizzate e non realizzate sugli investimenti di capitale.

Le rendite esposte nelle seguenti tabelle si basano sul capitale mediamente investito (metodo di calcolo con cash flow ponderati in funzione del tempo).

Sviluppo del rendimento	2012	2011
Previdenza LPP	6.0%	3.9%
Conti di libero passaggio	4.5%	2.3%
Assicurazione rischio per disoccupati	5.2%	2.3%
Totale	4.8%	2.6%

La differenza di rendita fra i settori va in primo luogo ascritta alle diverse quote azionarie.

Investimenti di capitale	Utile sugli investimenti di capitale CHF	Capitale mediamente investito CHF
Mercato monetario CHF/liquidità	9'874'650	1'790'303'452
Obbligazioni Svizzera	61'682'192	2'401'561'105
Obbligazioni estero	86'754'278	1'236'685'796
Azioni Svizzera	45'798'589	261'800'502
Azioni estero	94'861'371	686'292'160
Azioni mercati emergenti	7'439'212	33'124'857
Immobili Svizzera	37'013'384	488'227'466
Immobili estero	393'065	110'741'653
Hedge fund	-1'156'103	188'845'632
Materie prime	-4'067'342	101'200'081
Overlay di valuta*	13'304'633	-2'815'587
Altri utili/contabilità titoli	753	-
Totale investimenti di capitale	351'898'683	7'295'967'117

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

6.6.7.2. Risultato complessivo secondo la misurazione della performance

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

Categoria d'investimento	Quota patrimoniale			Performance 2012	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità/mercato monetario CHF	2'556.17	31.9%	20.6%	0.4%	-0.1%
Obbligazioni Svizzera	1'965.10	24.5%	31.8%	2.4%	2.3%
Obbligazioni estero	1'334.32	16.6%	17.4%	6.9%	-0.8%
Azioni Svizzera	321.82	4.0%	4.2%	17.6%	17.7%
Azioni estero	849.94	10.6%	11.0%	13.8%	13.2%
Azioni mercati emergenti	38.05	0.5%	1.0%	15.0%	15.7%
Immobili Svizzera	529.35	6.6%	7.0%	7.5%	6.5%
Immobili estero	109.36	1.4%	2.0%	0.7%	27.0%
Hedge fund*	155.04	1.9%	3.0%	-0.5%	-1.0%
Materie prime	117.82	1.5%	2.0%	-1.5%	-3.2%
Overlay di valuta	39.56	0.5%			
Totale complessivo	8'016.54	100.0%	100.0%	4.8%	4.5%

* Performance degli hedge fund novembre 2011 - novembre 2012

Considerata l'attuazione perlopiù passiva e basata su regole fisse della gestione patrimoniale, nella maggior parte delle categorie d'investimento risultavano rendite vicine ai rispettivi benchmark. Si sono registrate in parte grandi discrepanze nelle categorie obbligazioni internazionali, immobili e commodity.

La strategia del benchmark nel settore obbligazioni internazionali comprende esclusivamente i prestiti statali. Il patrimonio in questo segmento parziale è, per due terzi abbandonati, investito in prestiti aziendali EUR secondo una ponderazione in deroga al benchmark strategico EUR. Nel 2012 sia la ponderazione derogatoria dei prestiti statali sia gli investimenti in prestiti aziendali hanno generato una plusvalenza rispetto al benchmark strategico. L'incremento di rendita conseguito pari al 7.7% ha più che compensato il calo di rendita registrato nell'anno precedente di -3.5%.

Nel settore degli immobili svizzeri sia i portafogli di fondi immobiliari basati su chiare regole sia le due fondazioni d'investimento immobiliare del CS hanno prodotto una rendita maggiore rispetto al benchmark. Le fondazioni d'investimento CS hanno compensato parte del calo di rendita che avevano registrato l'anno precedente. Nel 2012 si è manifestata una considerevole divergenza di rendita nel segmento degli immobili internazionali. Data l'assenza di alternative l'Istituto collettore impiega come indice benchmark il FTSE-NARREIT, che consta esclusivamente di società immobiliari per azioni quotate. Queste ultime vantano una correlazione molto maggiore con il mercato azionario, quindi con l'evoluzione di investimenti immobiliari diretti, fatto questo che nel portafoglio dell'Istituto collettore genera notevoli divergenze di rendita. Se l'anno prima risultava ancora un aumento di rendita dell'8.8%, nel 2012 è intervenuto un calo di rendita del 26.3%.

Nel segmento delle commodity (materie prime) l'Istituto collettore ha accusato una perdita dell'1.7% inferiore a quanto preannunciato dal benchmark di riferimento. È stato soprattutto l'investimento in un fondo d'investimento gestito con chiare regole da Morgan Stanley ad aver contribuito al risultato relativamente positivo.

6.6.8. Investimenti patrimoniali gestiti direttamente dall'Ufficio di direzione

L'Ufficio di direzione gestisce la liquidità operativa sui conti correnti postali, nonché sui conti presso UBS non attribuiti a un mandato di gestione patrimoniale. A seguito delle tensioni sul mercato monetario, dove a fine anno non era pressoché possibile conseguire rendimenti positivi, l'Ufficio di direzione, su incarico del Comitato incaricato degli investimenti, ha aperto presso la ZKB un conto per imprese con maturazione positiva di interessi e ha versato il denaro dei CLP per un ammontare di 246 milioni di franchi.

Inoltre l'Ufficio di direzione amministra, per incarico del Comitato incaricato degli investimenti, un deposito di fondi immobiliari svizzeri per ciascuno dei settori CLP e LPP secondo un approccio basato su regole ben precise. Al 31.12.2012 il loro volume ammontava complessivamente a 196.4 milioni di franchi.

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

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

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

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

6.7.1. Dispendio amministrativo

6.7.1.1. Dispendio amministrativo degli investimenti patrimoniali

Il totale delle spese della gestione patrimoniale, documentato nel conto d'esercizio, ammonta a 7.55 milioni di franchi (anno precedente CHF 7.00 mio.) o 9.1 (anno precedente 9.6) punti di base del capitale mediamente investito.

Attraverso l'assegnazione esterna della garanzia della valuta (overlay di valuta) nel febbraio è risultato un management fee diretto sostanzialmente superiore.

Per contro sono diminuite le spese di consulenza, un ambito nel quale hanno dovuto essere pagate solo tariffe fisse e non, come l'anno precedente, anche tariffe subordinate alla performance.

Dispendio amministrativo investimenti patrimoniali	2012 CHF	2011 CHF	Scarto
Commissioni di gestione	3'842'460	2'968'018	29.46%
<i>Tasse amministrative</i>	2'943'373	2'684'814	9.63%
<i>dirette</i>	899'088	283'204	217.47%
Global Custody	589'499	526'955	11.87%
<i>diritti di custodia</i>	481'499	418'955	14.93%
<i>contabilità titoli</i>	108'000	108'000	0.00%
Costi delle transazioni	504'175	547'270	-7.87%
<i>al interno dei AEIS Institutional Funds</i>	325'715	440'827	-26.11%
<i>dirette</i>	178'459	106'443	67.66%
Tasse di bollo	105'753	349'159	-69.71%
Gestione AEIS Institutional Funds	900'772	819'698	9.89%
<i>Spese amministrative</i>	834'884	734'694	13.64%
<i>Revisione</i>	60'588	80'704	-24.93%
<i>FINMA</i>	5'300	4'300	23.26%
Altre spese	-	-	n/a
Totale spese d'investimento manager	5'942'659	5'211'100	14.04%
Spese di consulenza	414'361	879'225	-52.87%
Investment Controlling/contabilità titoli	82'080	82'156	-0.09%
Ufficio di direzione/direzione IS	1'067'810	775'899	37.62%
Comitato incaricato degli investimenti	22'358	27'473	-18.62%
Revisione	20'800	20'918	-0.56%
Consulenza legale	-	-	n/a
Totale spese d'investimento senza manager	1'607'409	1'785'671	-9.98%
Totale complessivo secondo conto d'esercizio	7'550'068	6'996'771	7.91%

Poiché nel conto economico non vengono contabilizzati tutti i costi inerenti gli investimenti di capitale (prevalentemente collettivi), l'Istituto collettore ha commissionato un'analisi dei costi globali alla c-alm AG. Questa analisi ha ravvisato i seguenti costi globali per la gestione patrimoniale presso l'Istituto collettore:

Analisi delle spese complete dell'organizzazione d'investimento	Mio. CHF	in % spese degli investimenti di capitale
Totale investimenti di capitale	8'016.5	
Total Expense Ratio (TER)	16.8	0.21%
Spese di transazioni e tasse (TTC)	7.7	0.10%
Spese aggiuntive (SC)	2.2	0.03%
Totale spese di analisi delle spese complete	26.7	0.33%

Nelle seguenti tabelle vengono illustrati i gruppi di spesa TER e TTC a livello delle categorie d'investimento. Sorprende meno che gli hedge fund causino percentualmente i costi maggiori, mentre le azioni svizzere generino i costi più bassi. Gli hedge fund, gli immobili svizzeri e le obbligazioni internazionali sono in proporzione i maggiori produttori di costi nel portafoglio dell'Istituto collettore.

Categorie di investimento	Peso	Total Expense Ratio (TER)	Spese di transazioni e tasse (TTC) in %	Spese totali (TER + TTC) in %	Spese per categoria di investimento in % delle spese totali
(Totale della fondazione)	in %	in %			
Liquidità/mercato monetario CHF	32.4%	0.04%	0.03%	0.08%	8.1%
Obbligazioni Svizzera	24.5%	0.05%	0.04%	0.09%	7.0%
Obbligazioni estero	16.6%	0.10%	0.13%	0.23%	11.6%
Azioni Svizzera	4.0%	0.05%	0.01%	0.06%	0.8%
Azioni estero	10.6%	0.05%	0.09%	0.14%	4.4%
Azioni paesi emergenti	0.5%	0.23%	0.82%	1.05%	1.5%
Immobili Svizzera	6.6%	0.66%	0.25%	0.91%	18.1%
Immobili estero	1.4%	0.97%	0.20%	1.17%	4.8%
Hedge Funds	1.9%	4.51%	0.13%	4.64%	26.9%
Materie prime	1.5%	0.48%	0.09%	0.57%	2.5%
Totale investimenti di capitale	100.0%				85.6%
Spese non assegnati ad una categoria di investimento					
FX Hedging	100.0%	0.01%	0.01%	0.02%	6.2%
Spese aggiuntive					8.2%
Totale		0.21%	0.10%	0.31%	100.0%

L'effettivo degli investimenti collettivi, che non dimostrano trasparenza dei costi (TER), è elencato qui di seguito (ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2).

Valore	Gestore	Nome di prodotto	Valore di mercato in CHF
GBB29GG82	Schroders NewFinance Capital LLP	Opus Fixed Income Fund	11'413'981
KYG0064D1723	ABS Investment Management LLC	ABS Global Offshore Fund	42'855'676
XD0101499016	LGT Capital Partners Ltd.	LGT Crown Centaur	37'629'459
XD0128966104	SSARIS Advisors LLC	SSARIS Multi-Manager Relative Value Strategy	22'040'286
XD0131382851	SSARIS Advisors LLC	SSARIS Multi-Manager Relative Value Strategy 09/10	5'528'215
XD0131597482	SSARIS Advisors LLC	SSARIS Multi-Manager Relative Value Strategy 05/11	15'532'438
XD0036976906	AC Investment Management LLC	Aurelian Global Resources Fund G/01/08	17'995'336
XD0130876705	AC Investment Management LLC	Aurelian Global Resources Fund G/05/11	2'042'521
FR0011076934	Morgan Stanley	FSP DJUBS DB FD J	59'628'277
Totale investimenti senza trasparenza dei costi			214'666'188

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

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

6.7.1.2. Dispendio amministrativo Fondazione complessiva

Il dispendio amministrativo (senza le spese per gli investimenti di capitale) è aumentato del 20.7% raggiungendo i 25.68 milioni di franchi. La ragione principale è l'ammortamento straordinario per il progetto «Integra 1» pari a 3.42 milioni di franchi (anno precedente CHF 1.71 mio.). Il progetto «Integra 1» è quindi interamente ammortizzato. Ulteriori spese straordinarie sono correlate al progetto strategico «Apollo 2», che nell'anno del rapporto ha prodotto un budget di spesa di 1.26 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.984 mio.). I dispendi per diversi progetti di minor peso delle entità operative (task force AD, standardizzazione scambio dati) ammontano a circa 0.85 milioni di franchi (anno precedente CHF 0.3 mio. per migrazione CR, vecchie pendenze LPP). In relazione alla presa in consegna della sede «Weststrasse» i costi per le infrastrutture sono aumentati di circa 1.6 milioni di franchi. Questi costi supplementari sono solo in parte ricorrenti (affitto, costi accessori, ecc., dal 2014 verranno meno i costi di locazione delle sedi dismesse), in parte una tantum (illuminazione postazioni di lavoro ecc.). Vanno a carico, in ragione della metà ciascuno, delle entità operative e dell'Ufficio di direzione. Responsabili del restante aumento di spesa sono infine la creazione di sovra capacità per un periodo di transizione rispettivamente il completamento di posti di organico.

Dispendio amministrativo	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	22'413'448	18'479'456	21.3%
Costi amministrativi diretti	16'885'332	15'485'081	9.0%
Ammortamento/progetti diretti	5'528'116	2'994'376	84.6%
Spese amministrative Fondazione	3'268'816	2'801'179	16.7%
Ufficio di direzione	2'474'786	1'706'432	45.0%
Consiglio di fondazione	68'088	86'238	-21.0%
Costi dei progetti	250'279	429'129	-41.7%
Revisione	247'071	258'600	-4.5%
Periti	83'592	115'992	-27.9%
Autorità di vigilanza	82'000	150'643	-45.6%
Altri onorari	63'000	54'145	16.4%
Totale spese amministrative	25'682'264	21'280'635	20.7%

6.8. Condizioni da parte dell'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha verificato il rapporto annuale e il conto annuale 2011 e in data 26 ottobre 2012 ha confermato all'Istituto collettore che l'attività di reporting non destava alcuna contestazione.

L'autorità di vigilanza non ha formulato alcuna condizione.

6.9. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

6.9.1. Azioni legali in corso

Data la sua attività e la sua funzione di autorità, la Fondazione istituto collettore LPP è confrontata con numerose procedure legali. Numericamente prevalgono le procedure dinanzi al Tribunale amministrativo federale a seguito di ricorsi contro affiliazioni d'ufficio e decisioni di contributo. Molto spesso vengono impugnate anche decisioni negative riguardanti rendite di invalidità. Più di tre quarti di tutti i casi, in cui vengono promosse cause contro prestazioni di invalidità, provengono dal settore dell'assicurazione obbligatoria contro i rischi di persone disoccupate. L'intera somma di danni da procedure ai sensi dell'articolo 73 LPP ammonta, ipotizzando il caso massimo, a circa 2 milioni di franchi – un importo coperto dagli accantonamenti per casi di invalidità pendenti.

Azioni legali in corso	2012 Numero	2011 Numero	Scarto
Affiliazioni d'ufficio	46	39	17.9%
Decisioni di contributo	40	36	11.1%
Cause per prestazione	49	25	96.0%
Incasso	34	23	47.8%
Totale azioni legali in corso	169	123	37.4%

L'aumento del numero di azioni legali per prestazioni va ascritto al fatto che sempre più spesso, nel settore assicurazione rischio per disoccupati, la Fondazione istituto collettore LPP viene convocata in procedure contro altre casse pensioni.

6.10. Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

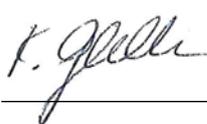
Nessuna osservazione.

Zurigo, 11 aprile 2013

Fondazione istituto collettore LPP

Il Presidente

L'Amministratore delegato



Kurt Gfeller



Max Meili

A large, light blue graphic of the number 7 is positioned on the right side of the page, extending from the middle to the bottom. It consists of a horizontal bar at the top and a diagonal bar extending downwards and to the left.

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

7. RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

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

Al Consiglio di fondazione di

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

Zurigo, 11 aprile 2013

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Sandra Hensler Kälin

Perito revisore abilitato

8. ENTITÀ OPERATIVE / INDIRIZZI

8. ENTITÀ OPERATIVE / INDIRIZZI

Previdenza professionale obbligatoria e assicurazione rischio per disoccupati

Agenzia regionale per la Svizzera romanda con sede a Losanna

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

Agenzia regionale per la Svizzera italiana con sede a Manno

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

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

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

Gestione dell'assicurazione rischio per disoccupati con sede a Zurigo

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

Amministrazione conti di libero passaggio

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

Controllo della riaffiliazione

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

Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione

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

Fondazione
istituto collettore LPP
Direzione
Weststrasse 50
8003 Zurigo