



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP

Fondazione istituto collettore LPP

Rapporto annuale e conto annuale 2009

5 maggio 2010

Sommario

VISIONE D,,NSIEME.....	5
1 CIFRE INDICATIVE AL 31.12.2009	5
2 INTRODUZIONE DELLA PRESIDENTE	6
3 COMPITI E ORGANIZZAZIONE	7
3.1 <i>Compiti e ripartizione degli incarichi</i>	7
3.2 <i>Struttura dell'organizzazione</i>	7
RAPPORTO ANNUALE.....	8
1 RAPPORTO DI ATTIVITÀ	8
1.1 <i>In generale</i>	8
1.2 <i>Consiglio di fondazione</i>	8
1.3 <i>Comitati</i>	9
1.3.1 Comitato direttivo del Consiglio di fondazione	9
1.3.2 Comitato incaricato degli investimenti	9
1.3.3 Comitato incaricato della previdenza	9
1.4 <i>Progetto „Integrazione“</i>	9
1.4.1 Situazione di partenza	9
1.4.2 Obiettivi del progetto	10
1.4.3 Organizzazione del progetto	10
1.4.4 Svolgimento del progetto	10
2 ASSICURAZIONE	11
2.1 <i>Risultato</i>	11
2.2 <i>Andamento del rischio invalidità 2009</i>	11
2.2.1 Sviluppo generale	11
2.2.2 Previdenza LPP	12
2.2.3 Assicurazione rischio per disoccupati	12
2.3 <i>Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi</i>	13
2.3.1 Previdenza LPP	13
2.3.2 Assicurazione rischio per disoccupati	14
3 INVESTIMENTI DI CAPITALE	14
3.1 <i>Retrospectiva sull'andamento del mercato</i>	14
3.2 <i>Attività</i>	14
3.3 <i>Organizzazione degli investimenti e strategia d'investimento</i>	14
3.4 <i>Afflusso di capitali</i>	17
3.5 <i>Performance</i>	17
3.6 <i>Rendita</i>	18
3.7 <i>Management dei rischi d'interesse</i>	18
3.8 <i>Management dei rischi di valuta</i>	19
3.9 <i>Asset Liability Management</i>	19
3.10 <i>Prospettiva</i>	19
3.11 <i>Governance</i>	20
4 SETTORE PREVIDENZA LPP	20
4.1 <i>In sintesi</i>	20
4.2 <i>Effettivi e movimento</i>	21
5 SETTORE CONTI DI LIBERO PASSAGGIO	22
5.1 <i>In sintesi</i>	22
5.2 <i>Effettivi e movimento</i>	23
5.3 <i>Prestazioni previdenziali / versamenti</i>	23
6 SETTORE ASSICURAZIONE RISCHIO PER DISOCCUPATI	23
6.1 <i>In sintesi</i>	23
6.2 <i>Effettivi e movimento</i>	24
7 SETTORE CONTROLLO DELLE RIAFFILIAZIONI	24
CONTO ANNUALE	25
A BILANCI E CONTI D,,ESERCIZIO	25
1 <i>Bilancio Fondazione intera</i>	25
2 <i>Conto d'esercizio Fondazione intera</i>	26
3 <i>Bilancio previdenza LPP</i>	27
4 <i>Conto d'esercizio previdenza LPP</i>	28
5 <i>Bilancio conti di libero passaggio</i>	29

6	Conto d'esercizio conti di libero passaggio	30
7	Bilancio assicurazione rischio per disoccupati	31
8	Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati	32
9	Bilancio controllo della riaffiliazione	33
10	Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione	33
B	APPENDICE	34
1	BASI E ORGANIZZAZIONE	34
11	Forma giuridica e scopo	34
12	Registrazione LPP e fondo di garanzia	35
13	Atti, documenti e regolamenti	35
14	Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma	35
15	Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza	37
16	Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)	37
2	MEMBRI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE	38
21	Assicurati attivi	38
211	Previdenza LPP	38
212	Conti di libero passaggio	38
213	Assicurazione rischio per disoccupati	38
22	Beneficiari di rendite	39
221	Previdenza LPP	39
222	Conti di libero passaggio	39
223	Assicurazione rischio per disoccupati	39
3	MODALITÀ DI CONSEGUIMENTO DELLO SCOPO	40
31	Illustrazione dei piani di previdenza	40
311	Previdenza LPP	40
312	Conti di libero passaggio	41
313	Assicurazione rischio per disoccupati	41
32	Finanziamento, metodo di finanziamento	41
321	Previdenza LPP	41
322	Conti di libero passaggio	41
323	Assicurazione rischio per disoccupati	41
324	Controllo della riaffiliazione	41
4	PRINCIPI DI VALUTAZIONE E DI RENDICONTAZIONE, CONTINUITÀ	42
41	Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26	42
42	Criteri contabili e di valutazione	42
43	Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione	42
5	RISCHI DI TECNICA ATTUARIALE / COPERTURA DEL RISCHIO / GRADO DI COPERTURA	43
51	Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni	43
52	Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi	43
521	Previdenza LPP	43
522	Conti di libero passaggio	43
523	Assicurazione rischio per disoccupati	44
53	Somma degli averi di vecchiaia secondo LPP	44
531	Previdenza LPP	44
532	Conti di libero passaggio	44
54	Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendite	44
541	Previdenza LPP	44
542	Conti di libero passaggio	45
543	Assicurazione rischio per disoccupati	45
55	Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale	46
551	Previdenza LPP	46
552	Conti di libero passaggio	46
553	Assicurazione rischio per disoccupati	47
56	Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti	47
561	Previdenza LPP	47
562	Conti di libero passaggio	49
563	Assicurazione rischio per disoccupati	50
564	Controllo della riaffiliazione	52
57	Grado di copertura secondo art. 44 OPP 2	52
571	Grado di copertura complessivo	52
572	Previdenza LPP	53
573	Conti di libero passaggio	53
574	Assicurazione rischio per disoccupati	54
6	ILLUSTRAZIONE DELL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE E DEL RISULTATO NETTO DELL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE	54

61	<i>Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti</i>	54
62	<i>Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP2) con risultato con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)</i>	56
63	<i>Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore</i>	56
631	Fondazione intera.....	56
632	Previdenza LPP.....	57
633	Conti di libero passaggio.....	57
634	Assicurazione rischio per disoccupati.....	57
64	<i>Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento</i>	57
641	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: Fondazione intera.....	57
642	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: previdenza LPP.....	59
643	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: conti di libero passaggio.....	60
644	Investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento: assicurazione rischio per disoccupati.....	60
65	<i>Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)</i>	60
651	Operazioni valutarie a termine.....	60
652	Swap.....	62
653	Future.....	62
66	<i>Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending</i>	62
67	<i>Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali</i>	63
671	Risultato da investimenti patrimoniali: Fondazione intera.....	63
672	Risultato da investimenti patrimoniali: previdenza LPP.....	64
673	Risultato da investimenti patrimoniali: conti di libero passaggio.....	64
674	Risultato da investimenti patrimoniali: assicurazione rischio per disoccupati.....	65
675	Risultato complessivo secondo la misurazione della performance.....	65
68	<i>Investimenti patrimoniali gestiti direttamente dall'Ufficio di direzione</i>	65
69	<i>Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva per contributi dei datori di lavoro</i>	66
7	ILLUSTRAZIONE DI ALTRE POSIZIONI DEI BILANCI E DEI CONTI D,ESERCIZIO.....	67
71	<i>Altri crediti</i>	67
711	Previdenza LPP.....	67
712	Conti di libero passaggio.....	67
713	Assicurazione rischio per disoccupati.....	67
714	Controllo della riaffiliazione.....	67
72	<i>Altri impegni</i>	68
721	Previdenza LPP.....	68
722	Conti di libero passaggio.....	68
723	Assicurazione rischio per disoccupati.....	68
724	Controllo della riaffiliazione.....	68
73	<i>Accantonamenti non tecnici</i>	69
731	Previdenza LPP.....	69
732	Conti di libero passaggio.....	69
733	Assicurazione rischio per disoccupati.....	69
74	<i>Altri utili</i>	69
741	Previdenza LPP.....	69
742	Conti di libero passaggio.....	70
743	Assicurazione rischio per disoccupati.....	70
75	<i>Altre spese</i>	70
751	Previdenza LPP.....	70
752	Conti di libero passaggio.....	70
753	Assicurazione rischio per disoccupati.....	71
76	<i>Dispendio amministrativo</i>	71
761	Dispendio amministrativo per l'investimento patrimoniale (Fondazione intera).....	71
762	Dispendio amministrativo Fondazione intera.....	72
763	Dispendio amministrativo previdenza LPP.....	73
764	Dispendio amministrativo conti di libero passaggio.....	73
765	Dispendio amministrativo assicurazione rischio per disoccupati.....	74
766	Dispendio amministrativo controllo della riaffiliazione.....	75
8	CONDIZIONI DA PARTE DELL'AUTORITÀ DI VIGILANZA.....	76
9	ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA.....	76
91	<i>Azioni legali in corso</i>	76
10	EVENTI DOPO IL GIORNO DI RIFERIMENTO PER IL BILANCIO.....	77
C	RAPPORTO DELL'ORGANO DI CONTROLLO.....	78
	UFFICI ESECUTIVI / INDIRIZZI	80

Visione d,,insieme

1 Cifre indicative al 31.12.2009

Fondazione intera	2009	2008	Scarto
Numero conti / assicurati attivi	896'117	778'162	15.2%
Numero rendite versate	6'532	6'644	-1.7%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	5'995'302'779.71	5'188'153'986.01	15.6%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'853'590'075.44	5'196'961'952.61	12.6%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	150'520'671.50	-783'202'829.22	-119.2%
Spese amministrative	20'712'370.75	36'900'948.13	-43.9%
Rendita sul capitale mediamente investito	7.26%	-13.02%	-155.7%
Grado di copertura conseguito	102.42%	99.83%	2.6%
Grado di copertura da conseguire	114.42%	115.27%	-0.7%

Previdenza LPP (LPP)	2009	2008	Scarto
Numero conti / assicurati attivi	28'443	30'851	-7.8%
Numero rendite versate	2'376	2'354	0.9%
Numero affiliazioni/aziende	22'454	18'942	18.5%
Mezzi per copertura degli obblighi regolamentari	1'080'108'886.30	986'857'151.26	9.4%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'033'983'826.80	963'431'918.70	7.3%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	22'699'826.94	-98'010'343.77	-123.2%
Spese amministrative	12'418'877.65	24'884'156.98	-50.1%
Spese amministrative pro assicurato in CHF	402.96	749.41	-46.2%
Rendita sul capitale mediamente investito	7.22%	-12.72%	-156.7%
Grado di copertura conseguito	104.46%	102.43%	2.0%
Grado di copertura da conseguire	115.50%	115.50%	0.0%

Conti di libero passaggio (CLP)	2009	2008	Scarto
Numero conti	694'934	628'549	10.6%
Mezzi per copertura degli obblighi regolamentari	4'501'217'268.05	3'817'466'654.91	17.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	4'456'502'248.64	3'993'612'033.91	11.6%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	220'860'399.04	-537'812'911.45	-141.1%
Spese amministrative	6'672'882.20	10'303'537.85	-35.2%
Spese amministrative pro conto in CHF	9.60	16.39	-41.4%
Rendita sul capitale mediamente investito	7.18%	-12.01%	-159.8%
Grado di copertura conseguito	101.00%	95.59%	5.7%
Grado di copertura da conseguire	113.40%	114.70%	-1.1%

Assicurazione rischio per disoccupati (AD)	2009	2008	Scarto
Numero assicurati attivi	172'740	118'762	45.5%
Numero rendite versate	4'156	4'290	-3.1%
Mezzi per copertura degli obblighi regolamentari	413'976'625.36	383'830'179.84	7.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	363'104'000.00	239'918'000.00	51.3%
Eccedenza spese prima dello scioglimento della riserva per oscillazione di valore	-93'039'554.48	-147'379'574.00	-36.9%
Spese amministrative	1'441'816.90	1'438'886.75	0.2%
Spese amministrative pro rendita versata in CHF	346.92	335.40	3.4%
Rendita sul capitale mediamente investito	8.12%	-21.98%	-137.0%
Grado di copertura conseguito	114.01%	159.98%	-28.7%
Grado di copertura da conseguire	123.80%	123.80%	0.0%

Controllo della riaffiliazione (CR)	2009	2008	Scarto
Notifiche pervenute	15'630	16'903	-7.5%
Spese amministrative	178'794.00	274'366.55	-34.8%
Spese amministrative pro notifica pervenuta in CHF	11.44	16.23	-29.5%

2 Introduzione della Presidente

La Fondazione istituto collettore LPP costituisce, assieme al fondo di garanzia, la pietra miliare del secondo pilastro. Essa garantisce che le prestazioni minime per i lavoratori previste dalla legge siano assicurate e rappresenta il servizio centrale di raccolta per gli averi di libero passaggio.

La Fondazione istituto collettore LPP è stata fondata nel 1983, per incarico della Confederazione e sotto forma di istituto di previdenza a livello nazionale, dalle associazioni centrali operaie e padronali. L'Istituto collettore ha avviato la propria attività il 1° gennaio 1985. Nei primi dieci anni ha avuto un'esistenza piuttosto modesta. Dal 1995 però la Fondazione ha continuato a crescere e l'organizzazione ha dovuto essere adeguata alla nuova situazione.

L'ultima tappa dell'allineamento organizzativo è avvenuta per il 1° gennaio 2009. Lo svolgimento dell'intero esercizio operativo è stato integrato nella Fondazione, in modo tale che ora circa 130 collaboratori e collaboratrici sono alle dirette dipendenze della Fondazione. La messa a punto della nuova organizzazione ha richiesto nove mesi di lavoro e ha incluso anche il reclutamento di collaboratori, la ricerca e l'ampliamento di nuovi spazi in quattro ubicazioni, la programmazione di un sistema IT (information technology) integralmente nuovo per i conti di libero passaggio, la parametrizzazione dei nuovi sistemi per gli altri campi di attività, l'impostazione dei servizi centrali, il trasferimento degli effettivi degli assicurati, ecc.

L'integrazione si è conclusa con successo nell'esercizio in rassegna. Gli obiettivi progettuali sono stati interamente conseguiti nel rispetto del budget e delle scadenze, il tutto senza pregiudicare il funzionamento quotidiano. Grazie all'integrazione sono sensibilmente migliorate le possibilità di influsso del Consiglio di fondazione, la mobilità della Fondazione nell'adattarsi a nuove situazioni, ma pure l'accesso ai dati in materia di effettivi di assicurati. Con particolare soddisfazione si è pure riusciti ad attuare gli auspicati cospicui risparmi sulle spese amministrative già nel primo esercizio e nei conti di libero passaggio si è registrato un ulteriore considerevole incremento della qualità. Complessivamente le spese gestionali sostenute dall'amministrazione si sono ridotte di quasi il 44% rispetto all'anno precedente. Epurato delle spese ascrivibili al progetto una tantum risulta un risparmio sui costi di circa un terzo. Nel settore LPP i costi amministrativi si sono addirittura dimezzati rispetto all'anno prima, per cui a decorrere dal 2011 gli assicurati potranno contare su ribassi dei contributi.

L'accesso diretto agli effettivi degli assicurati permette approfondite analisi degli effettivi e una migliore comprensione delle dinamiche di sviluppo. La prima conseguenza di queste nuove possibilità è stata una nuova concezione della politica degli accantonamenti in vista della stabilità finanziaria a lungo termine della Fondazione. Vi ha fatto seguito, per la prima volta, la costituzione di un accantonamento per casi di invalidità notificati tardivamente. Ciò ha gravato sulla Fondazione con circa 160 milioni di franchi.

Nel settore degli investimenti di capitale il 2009 è stato un buon anno per l'Istituto collettore. Grazie alla performance del 7.3% la situazione finanziaria della Fondazione è sostanzialmente migliorata. Il grado di copertura è complessivamente salito a circa 102.5%, nonostante la politica conservativa impostata sulla sicurezza e le spese straordinarie dovute alla nuova concezione della politica degli accantonamenti.

Nel 2009 sono stati quindi creati i presupposti finanziari e organizzativi per un futuro ricco di successi. Permane pendente soltanto la reintroduzione di contributi a copertura dei costi nell'assicurazione rischio per disoccupati, dopo temporanei sconti sui contributi, in quanto è necessaria l'approvazione da parte del Consiglio federale. Il Consiglio di fondazione è convinto che con queste misure conseguirà il proprio obiettivo strategico, ossia un finanziamento solido e un sensibile miglioramento della qualità dei servizi nonché del rapporto prezzo-prestazione.

Colette Nova
Presidente del Consiglio di fondazione

3 Compiti e organizzazione

3.1 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 1.1.1985: attuazione della previdenza professionale per datori di lavoro e persone individuali assicurate a titolo facoltativo (classica cassa pensioni);
- settore conti di libero passaggio dal 1.1.1995 (settore CLP): gestione dei conti di libero passaggio;
- settore assicurazione rischio per disoccupati dal 1.7.1997 (settore AD): attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati che percepiscono un'indennità giornaliera;
- settore controllo della riaffiliazione dal 1.1.2005 (settore CR): controllo dell'obbligo di affiliazione di datori di lavoro, che cambiano l'istituto di previdenza.

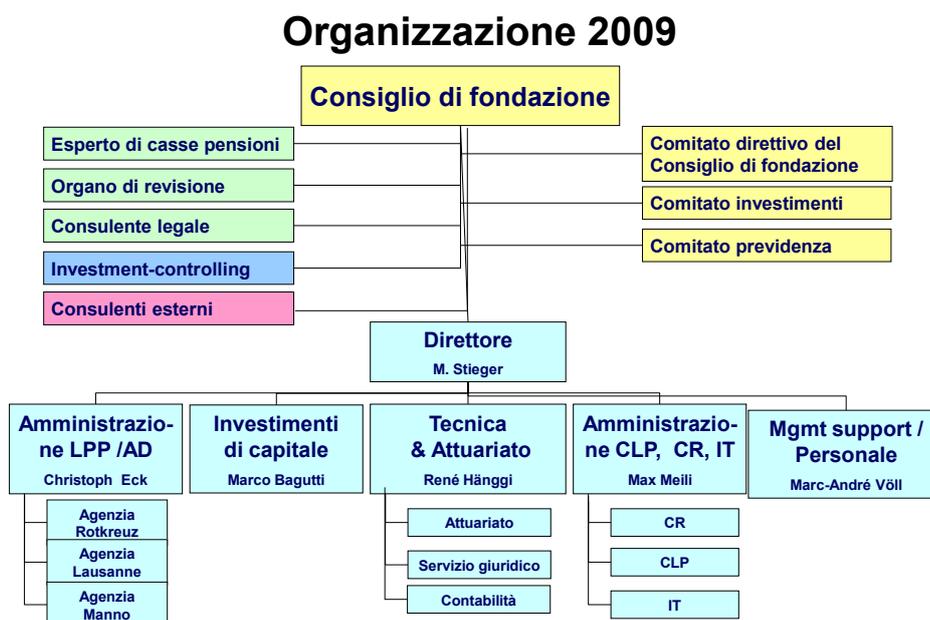
Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative con un'organizzazione interna che a fine 2009 contava circa 130 persone.

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

Nel settore investment-controlling e contabilità dei titoli la Fondazione viene affiancata dalla Complementa Investment-Controlling AG, 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.

3.2 Struttura dell'organizzazione

Nel 2009 vigeva la seguente organizzazione:



Rapporto annuale

1 Rapporto di attività

1.1 In generale

Dal 1985 al 2003 la Fondazione istituto collettore è stata gestita come assicurazione globale. Dal 1° gennaio 2004 risp. 2005 la Fondazione è interamente autonoma per quanto concerne i rischi di tecnica attuariale e i rischi di investimenti di capitali. Per contro, dal 1° gennaio 2004 al 31 dicembre 2008, l'amministrazione inclusi gli investimenti di capitale sono stati delegati a prestatori di servizio esterni. Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione gestisce anche l'amministrazione con personale proprio.

L'anno 2009 è stato caratterizzato dall'implementazione e dal consolidamento della nuova organizzazione. La messa in atto della riorganizzazione è stata attuata nel quadro del progetto „Integrazione“. Il capoprogetto era Jürg Keller, perito con attestato federale di assicurazioni pensionistiche, attivo presso la Exactis AG. Per i dettagli si veda il capitolo 1.4.

Oltre alla riorganizzazione dell'amministrazione sono stati potenziati anche il settore tecnica e attuariato e il settore investimenti di capitale. È stata pure verificata a fondo e adeguata l'organizzazione degli investimenti. I dati acquisiti con gli studi di ALM hanno indotto a nuove strategie d'investimento nonché a una capitale rielaborazione della politica degli accantonamenti che si è tradotta in un nuovo regolamento sugli accantonamenti.

La crisi dei mercati finanziari del 2008 ha fortemente limitato il margine di manovra finanziario della Fondazione. Le risorse finanziarie non hanno più permesso di mantenere i valori-obiettivo della vigente strategia d'investimento 2008/2009. Pertanto il Consiglio di fondazione ha deciso di sfruttare appieno le fasce di oscillazione previste nella strategia d'investimento e di acconsentire, per certe classi di investimento, a superamenti e mancati raggiungimenti. Di conseguenza nel 2009 è risultata, per l'intero patrimonio, una performance del 7.3%, che corrisponde a 5.5 punti percentuali in meno rispetto alla performance del benchmark (12.8%).

Accanto ai progetti di grande rilievo si è portata avanti l'operatività ordinaria (disbrigo del lavoro quotidiano, allestimento entro i termini del conto annuale 2008, miglioramento della qualità dei dati, approfondimento delle analisi degli effettivi, aggiustamento dei regolamenti e delle procedure alle modifiche di legge ecc.).

1.2 Consiglio di fondazione

Nel 2009 il Consiglio di fondazione si è riunito sei volte. Fra le attività principali vi erano:

- sorveglianza generale dei progetti della Fondazione, in particolare del progetto „Integrazione“
- approvazione del conto annuale 2008
- approvazione della programmazione 2010 (progetti, misure, budget ecc.)
- approvazione della normativa transitoria nelle strategie d'investimento
- approvazione delle nuove strategie d'investimento
- approvazione della nuova organizzazione degli investimenti
- approvazione del nuovo regolamento sugli accantonamenti
- presa di posizione sulle modifiche di legge e di ordinanza, in particolare sul posizionamento dell'Istituto collettore nella modifica dell'articolo 19 OLP.

Quale struttura d'appoggio il Consiglio di fondazione ha istituito dei Comitati incaricandoli di svariati compiti.

Nel 2009 in seno al Consiglio di fondazione si sono registrati i seguenti avvicendamenti: Vital G. Stutz si è ritirato il 30 settembre 2009. Gli è succeduto per il 1° ottobre 2009 Kurt Rüttimann.

1.3 Comitati

1.3.1 Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è riunito nove volte. Ha vigilato sul progetto "Integrazione", ha affrontato questioni gestionali generali (pianificazione, budget, politica del personale) e ha condotto trattative con prestatori di servizi. Inoltre ha formulato le altre basi decisionali in vista delle sedute del Consiglio di fondazione, per quanto non fossero state preparate dagli altri Comitati.

1.3.2 Comitato incaricato degli investimenti

Il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito dieci volte. La valutazione della situazione dopo la crisi finanziaria e gli interrogativi strategici sul nuovo assetto hanno ampiamente occupato le sedute. Il Comitato ha commissionato studi di ALM per i tre settori e ha proposto al Consiglio di fondazione di rivedere di conseguenza le strategie d'investimento. Ha verificato in termini generali l'organizzazione degli investimenti e ha richiesto una nuova impostazione di base per il 1° gennaio 2010. La soluzione finora praticata è stata sostituita da una soluzione di global custody a cura di UBS con fondi istituzionali. Quale investment controller è stata scelta la PPCmetrics AG.

Nel 2009 il Comitato incaricato degli investimenti ha raccomandato al Consiglio di fondazione di rinunciare a riportare la quota azionaria nella direzione della strategia (fino ad allora praticata) 2008/2009. Questo perché, dopo la crisi finanziaria e sulla base delle informazioni supplementari acquisite, nel settore di tecnica attuariale si è prodotta una capacità di rischio fortemente limitata.

1.3.3 Comitato incaricato della previdenza

Il Comitato incaricato della previdenza si è riunito tre volte. Si è occupato delle diverse perizie di tecnica attuariale assicurativa dell'esperto, dello sviluppo generale dell'aspetto passivo (maturazione degli interessi dei conti di libero passaggio, tasso d'interesse tecnico ecc.), delle questioni di fondo relative al disbrigo dell'attività quotidiana e delle modifiche di legge come pure dei conseguenti adeguamenti. Fra l'altro ha elaborato un nuovo regolamento sulle liquidazioni parziali.

Il lavoro del Comitato si è concentrato soprattutto sull'approfondito esame degli effettivi degli assicurati. Questa attività di analisi è stata possibile in quanto dal 1° gennaio 2009 tutti i sistemi e gli effettivi erano, per la prima volta, direttamente accessibili alla Fondazione e in ogni momento disponibili per valutazioni. Contemporaneamente è stata creata un'unità con il settore tecnica & attuarialo capace di estrapolare e valutare rapidamente i dati necessari. Il primo risultato di queste analisi condotte assieme all'esperto di casse pensioni è un regolamento sugli accantonamenti rivisto in profondità.

1.4 Progetto „Integrazione“

1.4.1 Situazione di partenza

Per conseguire gli obiettivi strategici, in occasione della sua seduta del 13 dicembre 2007 il Consiglio di fondazione ha deciso di mettere a punto, assieme a dei partner, una propria organizzazione.

I relativi contratti con i partner sono stati preparati e sottoscritti durante il primo trimestre e in data 7 marzo 2008 è stato varato il mandato per il progetto „Integrazione“.

1.4.2 Obiettivi del progetto

Sono stati formulati i seguenti obiettivi (estratto dal mandato di progetto):

Il progetto ha per scopo il passaggio senza intoppi dell'amministrazione dalla SLPS all'Istituto collettore che la gestisce con risorse proprie. Nel far questo si deve mantenere l'entità della prestazione finora erogata allo standard qualitativo necessario e ridurre i costi di gestione al livello previsto nel budget. Inoltre occorre vigilare a che il budget venga rispettato e garantire costantemente una corretta delimitazione dei costi speciali.

I lavori vanno effettuati in modo che il trasferimento dei settori LPP, AD e CLP per il 1° gennaio 2009 avvenga senza grosse difficoltà e che l'esercizio possa essere mantenuto in funzione senza percettibili interruzioni.

1.4.3 Organizzazione del progetto

L'organizzazione addetta al progetto si componeva di un comitato direttivo e di un team centrale che raggruppava i responsabili dei progetti parziali.

Facevano parte del **comitato direttivo**:

- Martin Flügel
- Colette Nova (presidente)
- Kurt Gfeller (vicepresidente)
- Roland A. Müller
- Hans-Ulrich Stauffer (consulente legale)
- Vital G. Stutz

Facevano parte del **team centrale**:

- Jürg Keller capoprogetto globale e responsabile progetto parziale „Coordinamento“
- Anita Zeder progetto parziale LPP/AD
- Christoph Eck progetto parziale LPP/AD
- Max Meili progetto parziale CLP
- Markus Stieger progetto parziale „Potenziamento dell'Ufficio di direzione“
- Marc-André Völl office del progetto

1.4.4 Svolgimento del progetto

L'avanzamento del progetto è stato accuratamente monitorato dal Comitato del Consiglio di fondazione. Tutti i lavori sono stati eseguiti entro i termini stabiliti e senza superamenti del preventivo. L'esercizio è stato avviato il 1° gennaio 2009. Gli effettivi sono stati integralmente riportati sui nuovi sistemi prima della fine di gennaio e l'operatività giornaliera è stata pienamente garantita dal 1° febbraio 2009. I numerosi cambiamenti e le molte novità hanno temporaneamente causato un aumento delle pendenze. Tuttavia le attività centrali come i versamenti delle rendite, la fatturazione ecc. sono state sempre garantite.

L'integrazione dei nuovi collaboratori, la familiarizzazione con i nuovi sistemi e la formazione di una cultura aziendale sono state delle grandi sfide, come lo sono state la messa a punto e l'integrazione delle funzioni centrali quali l'attuariato, la contabilità, il personale ecc. e la regolamentazione della collaborazione con le unità operative nonché l'implementazione del nuovo reporting. Anche questi compiti sono stati assolti.

Il rapporto conclusivo del progetto è stato approvato dal Consiglio di fondazione il 9 dicembre 2009. Ha suscitato particolare soddisfazione il fatto che i previsti risparmi sulle spese siano stati ottenuti per intero e già nel corso del primo esercizio.

2 Assicurazione

2.1 Risultato

Il risultato dell'anno di rapporto chiude con un utile di 150 milioni di franchi abbondanti.

- Grazie al rialzo dei mercati finanziari il risultato degli interessi è sostanzialmente migliorato rispetto all'anno precedente e registra un guadagno di 280.49 milioni di franchi.
- A causa della nuova politica sugli accantonamenti il risultato del rischio accusa una perdita cospicua. Mentre la perdita nel settore LPP si attesta sui 20 milioni di franchi, nell'assicurazione rischio per disoccupati il deficit raggiunge quasi i 120 milioni di franchi. In entrambi i campi di attività la ragione principale risiede nell'accantonamento, previsto per la prima volta, per casi d'invalidità notificati tardivamente (accantonamento IBNR). A causa del considerevole sconto accordato sui contributi negli anni passati e delle particolarità dell'effettivo degli assicurati, nell'assicurazione rischio per disoccupati il risultato vero e proprio del rischio (risultato del rischio senza tener conto della variazione degli accantonamenti) è anch'esso negativo, vale a dire che il totale di tutti i sinistri è superiore ai contributi di rischio incassati.
- Rispettando le aspettative il risultato dei costi è notevolmente migliorato e per la prima volta nella storia della Fondazione registra un utile pari a 5.7 milioni di franchi. Di conseguenza nel settore previdenza è stato possibile rinunciare alla copertura di deficit del fondo di garanzia.

Scomposizione del risultato Fondazione complessiva	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Risultato interessi	280'489'004.13	-772'854'965.26	-136.3%
Risultato netto da investimenti patrimoniali	382'886'651.03	-676'108'444.51	-156.6%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-62'140'646.90	-86'373'520.75	-28.1%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-12'633'000.00	-12'451'000.00	1.5%
Perdita/guadagno interessi *	-27'624'000.00	2'078'000.00	----
Risultato rischio	-138'205'800.89	-11'433'754.55	----
Contributi di rischio (incl. contributi di rincarato)	47'497'219.05	50'135'438.65	-5.3%
Indennità fondo di garanzia art. 12	0.00	4'031'373.45	-100.0%
Somme danni **	-185'703'019.94	-65'600'566.65	183.1%
Risultato costi	5'763'466.29	-4'703'680.80	-222.5%
Contributi spese amministrative	22'937'622.80	24'425'869.80	-6.1%
Utile da prestazioni fornite	3'538'214.24	5'789'219.70	-38.9%
Copertura di deficit fondo di garanzia	0.00	1'982'177.83	-100.0%
Spese amministrative	-20'712'370.75	-36'900'948.13	-43.9%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	148'046'669.53	-788'992'400.61	-118.8%
Risultato diversi proventi e dispendi	2'483'902.36	5'789'571.39	-57.1%
Eccedenza ricavi (prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore)	150'520'671.50	-783'202'829.22	-119.2%

* Include CHF 22.172 mio. di spesa sostenuta per la prima volta per la protezione del capitale CLP

** Include spese una tantum per la costituzione dell'accantonamento IBNR di CHF 159.01 mio.

2.2 Andamento del rischio invalidità 2009

2.2.1 Sviluppo generale

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 complessivamente diminuito di quasi due terzi (anno precedente: +36.0%). Questa cifra va fortemente relativizzata, in quanto al contempo è subentrato un raddoppiamento dei casi di invalidità pendenti. Pertanto al momento non si può ancora parlare di inversione di marcia nell'andamento dei danni.

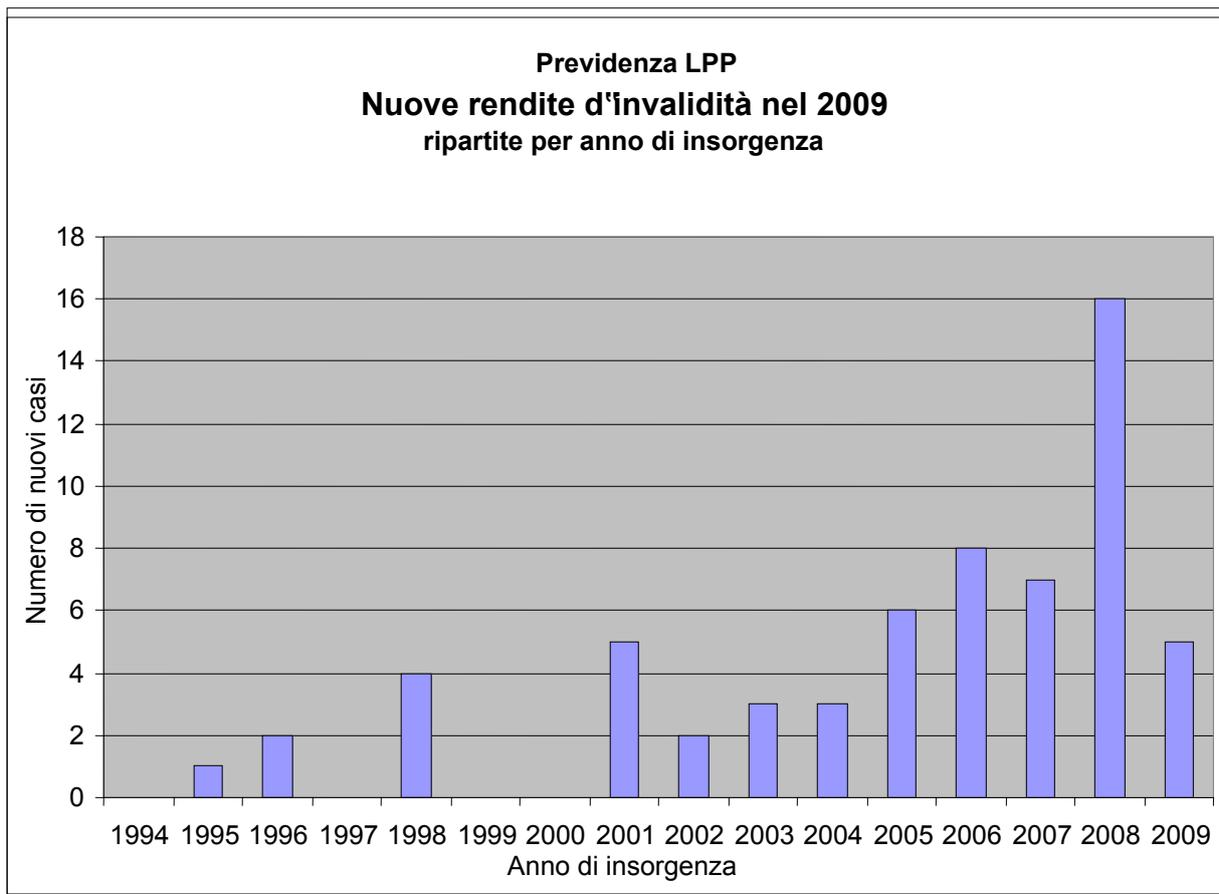
Nuovi casi di invalidità	2009	2008	Scarto
	Quantità	Quantità	
Previdenza LPP	73	245	-70.2%
Assicurazione rischio per disoccupati	213	571	-62.7%
Totale	286	816	-65.0%

I seguenti diagrammi mostrano come sono stati ripartiti, in funzione dell'anno d'insorgenza, i nuovi casi d'invalidità registrati nel 2009, per i quali è stata erogata una prestazione. I casi ancora in corso di elaborazione non sono compresi. È considerato anno d'insorgenza l'anno in cui è subentrata l'inabilità al lavoro.

Sia nel settore previdenza LPP che in quello dell'assicurazione rischio per disoccupati balza all'occhio che lo sfasamento di tempo fra l'insorgenza del diritto alla prestazione (anno d'insorgenza) e il primo versamento della prestazione (2009) può superare i dieci anni. Dopo aver osservato che questo fenomeno si manifesta ogni anno a partire dall'autonomia (2004/05) e in particolare che nell'assicurazione rischio per disoccupati si verifica una forte oscillazione nell'effettivo degli assicurati, il Consiglio di fondazione è stato indotto a costituire un accantonamento per casi di invalidità notificati tardivamente (accantonamento IBNR).

2.2.2 Previdenza LPP

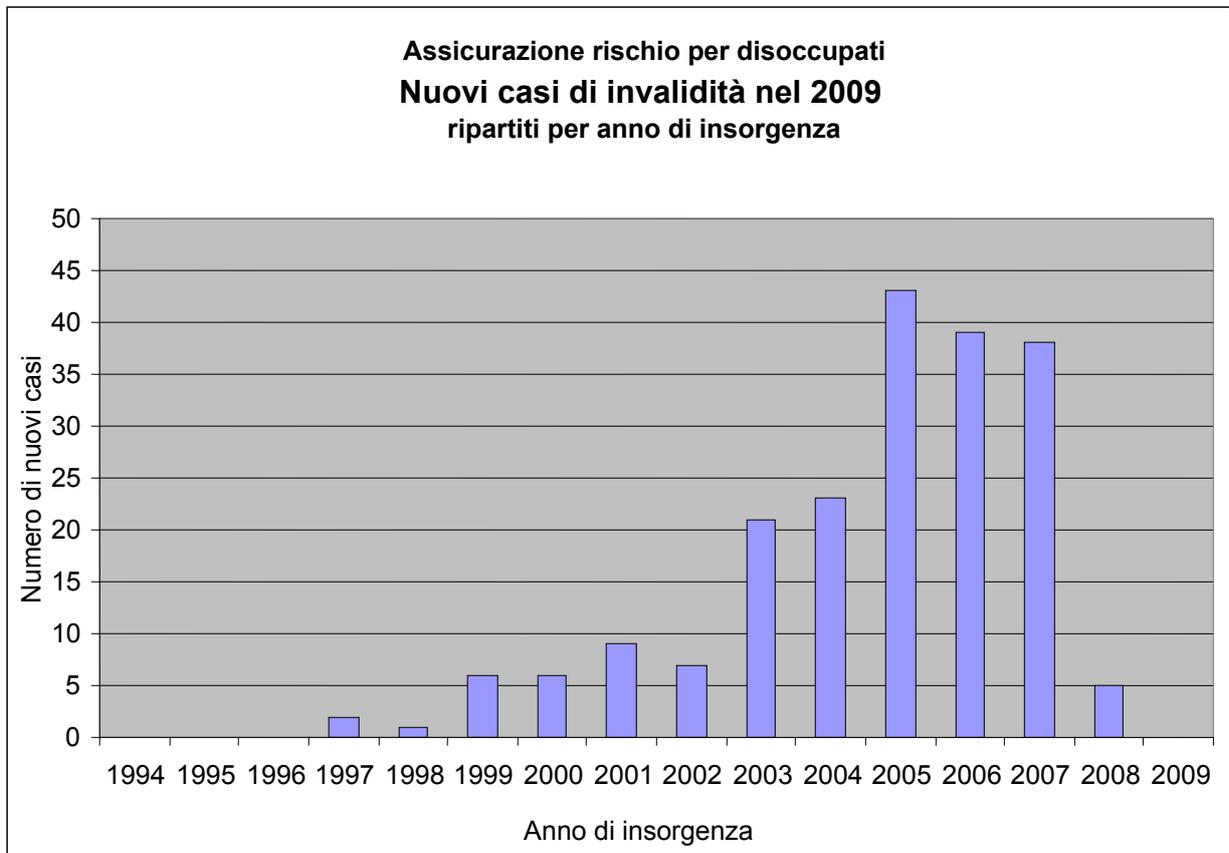
I casi di invalidità nel settore previdenza LPP denotano un forte carattere retroattivo. Un buon 70% dei casi sono insorti nel 2007 o in precedenza. Il caso di invalidità più vecchio notificato nel 2009, per il quale l'Istituto collettore era tenuto all'erogazione della prestazione, risale al 1995.



2.2.3 Assicurazione rischio per disoccupati

Nell'assicurazione rischio per disoccupati il numero dei casi è per sua stessa natura più elevato di quello registrabile nel settore LPP, in quanto l'effettivo degli assicurati è di parecchio maggiore. Il caso di invalidità più vecchio notificato nel 2009 risale al 1997, ossia all'anno in cui è stata introdotta per la prima volta l'assicurazione rischio. A causa del tempo di attesa di un anno, i

casi di invalidità insorti nel 2009 si ripercuoteranno per intero sul conto soltanto nei prossimi anni.



2.3 Adeguamento delle rendite in corso all'evoluzione dei prezzi

2.3.1 Previdenza LPP

Le rendite per superstiti e di invalidità sono state adeguate al rincaro, a norma di legge, per il 1° gennaio 2010. L'allineamento è avvenuto sulla base delle rendite minime prescritte dalla legge. Non c'è stata compensazione con eventuali quote di rendita sovraobbligatorie. Per il 1° gennaio 2010 le rendite per superstiti e di invalidità in corso vengono pertanto adeguate come segue:

Anno dell'inizio della rendita	Ultimo adeguamento	Adeguamento al 1.1.2010
1985-2005	1.1.2009	----
2006	----	2.7%
2007-2009	----	0.0%

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

- Il grado di copertura da conseguire non è raggiunto.
- Le prospettive incerte sui mercati dei capitali richiedono grande cautela.
- Le rendite si basano su una corresponsione d'interesse del 3.5% mentre i crediti di vecchiaia degli attivi hanno fruttato nel 2009 e frutteranno nel 2010 l'interesse minimo LPP del 2.0%.

2.3.2 Assicurazione rischio per disoccupati

Le rendite per superstiti e invalidi sono state allineate al rincaro per il 1° gennaio 2010, secondo i disposti di legge, applicando i medesimi criteri del settore previdenza LPP.

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

3 Investimenti di capitale

3.1 Retrospectiva sull'andamento del mercato

La crisi finanziaria iniziata nell'estate 2007 è proseguita nel primo trimestre del 2009. Di riflesso è rimasta forte l'incertezza, come attestato dall'elevata volatilità da record dei prezzi e delle quotazioni di tutte le classi d'investimento. A fine marzo hanno iniziato a far presa i programmi statali di sostegno e di salvataggio. Si è manifestato un marcato ristabilimento in praticamente tutte le categorie d'investimento, che è perdurato fino al termine dell'anno. Si sono risollepati in maniera particolarmente sensibile i titoli che più di tutti avevano perso valore, in special modo le azioni e i prestiti di imprese del ramo finanziario, i corporate bond (prestiti aziendali), le azioni su titoli immobiliari (REITS Real Estate Investment Trusts). A causa dell'ulteriore calo degli interessi, anche nelle obbligazioni in franchi svizzeri si è registrata una rendita annua positiva.

3.2 Attività

Alla luce del protrarsi della crisi e del calo dei gradi di copertura, si è preferito attendere prima di potenziare ulteriormente gli investimenti alternativi (hedge fund, materie prime) e ricomporre la quota azionaria. In aprile gli hedge fund disdetti nel settore Global Macro von Tremont sono stati sostituiti da un investimento in LGT Crown Centaur, inoltre si è investito in un „Directional Equity Fund of Hedge Funds (ABS)“. Sempre nel mese di aprile si è attuato l'investimento a lungo rimandato in materie prime tramite uno swap su UBS CMCI. Il momento scelto per questa operazione si è successivamente rivelato favorevole. Sulla base degli indicatori economici e dei gradi di copertura in forte rialzo, in giugno la quota azionaria è stata aumentata per due volte di un punto percentuale fino a raggiungere una quota complessiva del 14% circa. In vista degli studi di asset-liability (studi ALM) pendenti e del profilarsi di strategie più conservative si è rinunciato a un'ulteriore estensione della quota azionaria. La garanzia della valuta è stata successivamente avvicinata alla quota strategicamente neutrale.

L'attività principale degli organi dell'Istituto collettore in materia di investimenti di capitale si è focalizzata comunque sull'allestimento e sull'esame degli studi ALM e delle conseguenti strategie d'investimento, nonché sulla riorganizzazione degli investimenti di capitale. È stato così messo a punto e approvato un concetto di global custody con una soluzione Private Label Fonds abbinata. Sono stati pure riorganizzati e messi a concorso i mandati obbligazionari gestiti con risultati insoddisfacenti.

3.3 Organizzazione degli investimenti e strategia d'investimento

Per i tre settori CLP, LPP e AD l'Istituto collettore ha commissionato degli studi di ALM alla PPCmetrics AG. La crisi dei mercati dei capitali e il forte regresso dei gradi di copertura hanno risollevato anche presso l'Istituto collettore la questione della capacità di rischio e risanamento. In particolare nel settore CLP, dove ai destinatari viene accordata una garanzia del capitale, la

capacità di risanamento è limitata a una riduzione degli interessi sui capitali a risparmio. Dato l'attuale basso livello degli interessi, le possibilità di risanamento sono estremamente contenute, pertanto si presta una strategia d'investimento che escluda con grande probabilità una sottocopertura. Vi si aggiunge il fatto che l'interesse, distribuito sugli averi di libero passaggio, può essere adattato ogni tre mesi. Questo stato di cose ha indotto il Consiglio di fondazione a decretare per i CLP una strategia d'investimento dinamica, che è stata implementata per il 1° ottobre 2009 e che è subordinata al grado di copertura. Quanto più scende il grado di copertura, tanto più coerentemente vengono smantellate le categorie d'investimento più rischiose come le azioni e le materie prime. Questo per evitare che la sottocopertura si faccia più marcata. Se il grado di copertura cresce, queste categorie vengono potenziate fino a un certo livello. L'obiettivo di questa strategia è la possibilità di accordare ai destinatari, a media e lunga scadenza, un'attrattiva corrispondente di interessi sui loro capitali di risparmio mantenendo la maggiore protezione possibile del capitale.

Le strategie d'investimento per i settori LPP e AD sono state varate dal Consiglio di fondazione verso la fine del quarto trimestre 2009. Sono state implementate per il 1° gennaio 2010. Analogamente al settore CLP, per il settore AD si è optato per una strategia dinamica. In questo contesto la capacità di risanamento è limitata, poiché la determinazione del tasso di contributo non è di competenza del Consiglio di fondazione, bensì della Confederazione e pertanto i contributi non possono essere incondizionatamente adeguati alle mutate condizioni. Anche in questo caso la strategia deve evitare il più possibile una sottocopertura e poter comunque conseguire, sul medio e lungo periodo, una rendita attrattiva. Le strategie d'investimento dinamiche tutelano in certa misura da perdite cospicue sui mercati dei capitali. Tuttavia ciò va a scapito delle rendite a lungo tempo, in quanto gli adeguamenti fanno fatica a mantenersi al pari con i tempi di sviluppo del mercato.

Per il settore LPP è stata predisposta una classica strategia statica, come è abitudine per le casse pensioni svizzere. Ciò è possibile poiché la capacità di risanamento è data in misura maggiore rispetto agli altri due campi di attività. In caso di sottocopertura l'Istituto collettore può decidere e implementare, entro i margini abitudinali, possibilità di risanamento.

La seguente tabella illustra le strategie d'investimento al 1° gennaio 2009. Per i settori LPP e AD la strategia d'investimento valeva per l'intero 2009; non era invece il caso per il settore CLP.

Strategia d'investimento 2008/2009	Nel complesso	LPP	CLP*	AD
Liquidità	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Obbligazioni CHF	29.2%	30.0%	30.0%	21.0%
Obbligazioni in valuta estera	17.2%	18.0%	18.0%	10.0%
Titoli svizzeri convertibili	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Azioni svizzere	8.2%	8.0%	8.0%	10.0%
Azioni estere	21.4%	20.0%	20.0%	35.0%
Commodity	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
Hedge Fund	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
Immobili/ipoteche	12.0%	12.0%	12.0%	12.0%

* Questa strategia d'investimento valeva fino al 30.9.2009; dal 1.10. 2009 vigeva la strategia d'investimento 2010 (cfr. tabella seguente).

Per il settore CLP la strategia di cui sopra è rimasta valida fino a fine settembre 2009. Per il 1° ottobre 2009 è stata posta in vigore la strategia d'investimento dinamica.

Dal momento che il grado di copertura stimato a fine settembre era di poco sotto il 100% e che nel corso del mese di ottobre ha superato questa soglia, per il mese di ottobre vigeva una strategia più conservativa rispetto ai mesi di novembre e dicembre, per cui nel corso dell'anno vigevano le seguenti strategie:

Strategia d'investimento CLP 2009	1.1. – 30.9.2009	1.10. – 31.10.2009	1.11. – 31.12.2009
Liquidità*	2.0%	25.0%	25.0%
Obbligazioni CHF	30.0%	32.0%	29.0%
Obbligazioni in valuta estera	18.0%	17.0%	16.5%
Titoli svizzeri convertibili	0.0%	0.0%	0.0%
Azioni svizzere	8.0%	3.0%	4.0%
Azioni estere (incl. emerging market)	20.0%	10.0%	11.5%
Commodity	5.0%	1.0%	2.0%
Hedge fFund	5.0%	3.0%	3.0%
Immobili/ipoteche (svizzere e internazionali)	12.0%	9.0%	9.0%

* Incl. investimenti sul mercato monetario

Per il 1° gennaio 2010 il Consiglio di fondazione ha definito la strategia d'investimento secondo la seguente tabella. Va osservato che la strategia per il settore CLP e AD è di tipo dinamico, ossia dipende dal grado di copertura.

Strategia d'investimento 2010	Nel complesso	LPP	CLP*	AD*
Liquidità**	21.3%	1.0%	25.0%	23.0%
Obbligazioni svizzere	31.3%	45.0%	29.0%	28.5%
Obbligazioni internazionali (hedged)	17.2%	21.5%	16.5%	16.0%
Titoli svizzeri convertibili	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Azioni svizzere	4.2%	5.0%	4.0%	5.0%
Azioni internazionali	10.9%	12.5%	10.5%	12.5%
Azioni emerging market	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Commodity	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge fund	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Immobili svizzeri	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili internazionali (hedged)	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%

* Strategia d'investimento dinamica

** Incl. investimenti sul mercato monetario

La categoria d'investimento „Liquidità“ consiste perlopiù in investimenti sul mercato monetario e obbligazioni con una shelf life residua inferiore a un anno. L'elevata quota di questi investimenti a breve termine ritrae in maniera ottimale gli impegni contratti e va valutata in combinazione con le obbligazioni (duration management).

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, a fine anno i valori rientrano nelle fasce di fluttuazione predefinite.

Allocazione degli investimenti 31.12.2009 (Fondazione complessiva)	Strategia	Fasce d'oscillazione*		Valore di mercato in CHF	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Pool liquidità **	19.9%	16.4%	29.2%	1'582'900'275.81	27.0%
Pool obbligazioni CHF	28.5%	24.2%	32.9%	1'910'861'709.96	32.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	16.2%	13.6%	18.9%	851'054'402.96	14.5%
Pool titoli svizzeri convertibili	0.0%	0.0%	1.5%	0.00	0.0%
Pool azioni svizzere	5.0%	2.9%	6.7%	250'619'053.94	4.3%
Pool azioni estere	14.5%	9.0%	18.3%	607'544'392.80	10.4%
Pool commodity	2.7%	0.8%	3.9%	61,341,664.00	1.0%
Pool hedge fund	3.4%	1.6%	4.7%	134'379'924.00	2.3%
Pool immobili/ipoteche	9.7%	6.7%	11.1%	460'651'113.02	7.9%
Totale investimenti di capitale tenor cif. 64				5'859'352'536.49	100.0%

* Approssimativamente

** Incl. investimenti sul mercato monetario

3.4 Afflusso di capitali

Nell'anno 2009 si sono registrati afflussi di risorse netti per circa 421 milioni di franchi (anno precedente: CHF 313 mio.). Nella previdenza LPP si sono aggiunti, nel corso dell'anno, circa 32 milioni di franchi (anno precedente: CHF 86 mio), nei conti di libero passaggio 391 milioni di franchi (anno precedente: CHF 237 mio.) e nell'assicurazione rischio per disoccupati si è verificata un'emorragia di quasi 3 milioni (anno precedente: CHF 10 mio.).

Afflusso netto di capitali*	2009 in CHF	2008 in CHF	Scarto
Netto LPP	32'910'208.66	85'954'374.79	-61.7%
Netto CLP	391'013'502.37	237'242'129.62	64.8%
Netto AD	-3'004'167.65	-9'963'495.80	-69.8%
Netto complessivo	420'919'543.38	313'233'008.61	34.4%

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

3.5 Performance

La performance 2009 sull'intero patrimonio della Fondazione si attestava sul 7.3% (anno precedente: -12.2%). Mentre il posizionamento tattico conservativo nel 2008 aveva ancora prodotto, a causa della crisi, una maggiorazione di rendita rispetto al benchmark del 5.6%, nel 2009, anno in cui i mercati si sono fortemente risollepati, ha generato una sottoperformance del 6.2%.

Categoria d., investimento	Mio. CHF	Quota		Performance 2009	
		Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità*	1'652.60	27.9%	19.9%	0.8%	0.5%
Obbligazioni CHF	1'910.90	32.2%	28.6%	7.8%	6.0%
Obbligazioni in valuta estera	851.10	14.4%	16.2%	5.0%	4.5%
Titoli convertibili	0.00	0.0%	0.0%	0.1%	-3.7%
Azioni svizzere	250.60	4.2%	5.0%	23.1%	23.2%
Azioni estere	607.50	10.2%	14.5%	26.6%	26.0%
Commodity	61.30	1.0%	2.7%	24.0%	16.7%
Hedge fund	134.40	2.3%	3.4%	5.7%	12.7%
Immobili/ipoteche	460.70	7.8%	9.7%	3.4%	20.9%
Totale complessivo**	5'929.10	100.0%	100.0%	7.3%	13.5%

* Incl. investimenti sul mercato monetario

** Investimenti di capitale tenor bilancio e cifra 64 (CHF 5'859.4 mio.) più mezzi liquidi (CHF 69.7 mio.)

La performance del 7.3% costituisce, vista in termini assoluti, un risultato oltremodo soddisfacente. Se confrontato con il benchmark (13.5%), ma anche con altri istituti di previdenza, (l'Indice Pictet LPP 93 con una quota azionaria del 25% registrava nel 2009 una performance del 9.6%), il risultato è meno buono. Il motivo va ricercato nella forte divergenza, approvata dal Consiglio di fondazione, del posizionamento tattico per evitare un ancora più accentuato calo dei gradi di copertura. Quando al termine del primo trimestre si è iniziato a porre mano agli studi di ALM, per tutti e tre i settori si delineava l'imminente avvio di una strategia d'investimento nettamente più conservativa. Su proposta del Comitato incarico degli investimenti, il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso, malgrado il netto ristabilimento dei mercati finanziari, di non incrementare ulteriormente i rischi fino alla formulazione delle nuove strategie.

3.6 Rendita

Calcolata sul capitale mediamente investito di 5.58 miliardi di franchi, nell'anno 2009 è stata conseguita una rendita complessiva di 7.3% (prima della deduzione di tutte le spese di gestione patrimoniale).

Sviluppo della rendita lorda Fondazione intera pro settore	2009 in percentuale	2008 in percentuale	Scarto
Previdenza LPP	7.2%	-12.7%	-----
Conti di libero passaggio	7.2%	-12.0%	-----
Assicurazione rischio per disoccupati	8.1%	-22.0%	-----
Totale	7.3%	-13.0%	-----

Mentre nel 2008 la rendita relativa degli investimenti a interesse fisso dell'Istituto collettore era ancora fortemente negativa a causa della massiccia preponderanza di prestiti aziendali a opera dei gestori di portafoglio, in particolare del settore finanziario, nel 2009 in questo segmento è stato possibile ottenere, grazie alla ripresa dei mercati, un risultato molto soddisfacente. La performance delle azioni era molto vicina a quella del benchmark, come ci si può attendere da uno stile di gestione passivo. Per contro, nel settore degli immobili la performance era ampiamente inferiore al benchmark. Includeva una quota sostanziale di REIT's (Real Estate Investment Trusts), che però sono stati interamente venduti durante la crisi. Anche il CS Real Estate Fund International ha conseguito, con una perdita di -10.5%, un risultato estremamente insoddisfacente. Nel primo semestre 2010 l'Istituto collettore ha compilato, assieme alla Ecofin Investment Consulting, un nuovo concetto immobiliare, che andrà implementato a partire dal secondo semestre 2010. La rendita degli hedge fund era, solo se letta in termini assoluti, soddisfacente, ma la rendita si situava nettamente al di sotto del benchmark. La ragione va ascritta in primo luogo al fatto che la strategia „directional fixed income“ contenuta nel benchmark non era stata ancora messa in pratica. Nella categoria commodity si è registrato un risultato assoluto e relativo estremamente positivo riconducibile al momento ottimale scelto per gli investimenti.

Rendita lorda Fondazione intera 2009 pro categoria d'investimento	Utile da investimenti di capitali CHF	Capitale mediamente investito CHF	Rendita in %
Pool liquidità *	11'983'747.77	1'361'731'331.85	0.9%
Pool obbligazioni CHF	136'232'056.54	1'798'491'605.35	7.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	40'971'370.53	877'802'027.84	4.7%
Pool titoli convertibili	93'848.31	1'963'486.07	4.8%
Pool azioni svizzere	46'650'231.65	206'744'153.21	22.6%
Pool azioni estere	121'708'942.74	489'506'170.47	24.9%
Pool commodity	9'970'372.82	52'815'210.17	18.9%
Pool hedge fund	7'754'593.98	136'259'185.25	5.7%
Pool immobili/ipoteche	15'385'055.63	458'552'252.18	3.4%
Totale investimenti di capitale	390'750'219.97	5'383'865'422.38	7.3%

* Incl. investimenti sul mercato monetario

3.7 Management dei rischi d'interesse

Nel quadro dello studio di ALM è stato accertato che i CLP con la loro possibilità di adeguamento semestrale degli interessi sui capitali di risparmio e la AD sul versante degli impegni hanno una duration molto breve. In passato si è tenuto conto di questo stato di cose solo limitatamente con una ponderazione di un terzo ciascuno dei segmenti di durata 1-3, 3-5 e 5-7 anni. Nelle nuove strategie d'investimento è quindi stata decisa un'elevata quota di investimenti sul mercato monetario e una modesta nel settore SBI (Swiss Bond Index).

A causa dei modici risultati dei manager obbligazionari – risultati che erano contenuti già prima dell'avvento della crisi finanziaria – l'Istituto collettore ha deciso la riorganizzazione dell'intero

settore a interesse fisso. A titolo di novità si è impiegato un manager per gli investimenti sul mercato monetario. Le obbligazioni in CHF si basano su regole ben precise e vengono realizzate da UBS e CS con valori vicini al benchmark. Nelle obbligazioni in valuta estera i prestiti statali „sicuri“ vengono separati dai prestiti aziendali. I primi devono essere gestiti dal CS anch'essi in maniera vicina al benchmark, per gli ultimi nel 2° trimestre si cercano manager attivi. In questo modo in futuro l'Istituto collettore sarà in grado di gestire, meglio e con una maggiore sintonia rispetto alle esigenze e alla situazione del rischio dei settori di attività, non solo i rischi legati agli interessi, bensì pure i rischi concernenti i debitori.

3.8 Management dei rischi di valuta

Nel corso del 2009 l'Istituto collettore ha ridotto continuamente lo scostamento tattico nell'allocazione delle valute. Dalla seconda metà dell'anno si sono operate garanzie della valuta rispettando da vicino la quota strategica. Ne fa eccezione la garanzia degli euro, alla quale nel 4° trimestre si è completamente rinunciato sulla base della politica di stabilità della BNS. Ne è eccettuato il portafoglio EUR floating rate note, che viene gestito sotto le obbligazioni in CHF.

Nel quadro delle nuove strategie d'investimento è stata pure riregolamentata la garanzia della valuta. In futuro le obbligazioni in valuta estera, gli hedge fund e le materie prime verranno quasi integralmente garantiti contro i rischi di valuta, mentre per le azioni vi si rinuncia. Questa nuova politica è però stata applicata soltanto per inizio 2010.

3.9 Asset Liability Management

Per ALM la Fondazione intende l'intera considerazione di asset (attivi) e liability (impegni): Si garantisce che le misure sul piano degli attivi (politica d'investimento, asset allocation strategica) e quelle sul piano dei passivi (tasso d'interesse tecnico, promesse di prestazione, maturazione di interesse dei crediti di vecchiaia, capacità di risanamento) siano armonizzate fra loro.

Come già più volte citato in questo rapporto, nel corso del 2009 sono stati allestiti, in collaborazione con la PPCmetrics AG, studi dettagliati di ALM per i tre campi di attività CLP, LPP e AD. L'esame di questi studi e i relativi dibattiti nei vari organi dell'Istituto collettore si sono prolungati, data la complessità, per quasi tutto l'intero 2009, ragion per cui le nuove strategie hanno potuto essere implementate soltanto per il 1° ottobre 2009 (CLP) e per il 1° gennaio 2010 (LPP e AD).

3.10 Prospettiva

Nelle prime settimane del 2010 sono stati messi in pratica la global custody e la soluzione "Private Label Funds" con UBS. Sono stati lanciati cinque fondi a investitore unico per i segmenti mercato monetario in CHF, obbligazioni global, azioni svizzere e azioni global e vi sono stati inseriti i rispettivi investimenti. Questa soluzione è meno dispendiosa (anche in considerazione dei risparmi fiscali che ne conseguono), più efficiente e trasparente rispetto al concetto finora praticato con numerosi servizi di deposito.

La nuova struttura dei mandati nel settore delle obbligazioni CHF con UBS e CS quali manager ha potuto essere anch'essa messa in atto per il 1° gennaio 2010. La ricerca di un manager per il mercato monetario ha avuto luogo e verrà messa in pratica già nella prima metà del 2010. La riorganizzazione delle obbligazioni global è stata effettuata con l'aiuto della PPCmetrics AG. La sua messa in atto è prevista per il 1° luglio 2010. Per gli immobiliari la Ecofin Investment Consulting è stata incaricata di formulare un concetto. I primi nuovi investimenti dovranno aver luogo a partire dal 3° trimestre del 2010. Nella prima metà del 2010 sono già programmati ulteriori investimenti nelle categorie hedge fund (directional fixed income) con la consulenza di Harcourt e investimenti in materie prime con la consulenza di DL Investment Partners.

L'Istituto collettore si è imposto un controllo rigoroso dei costi nel settore degli investimenti di capitale. In questo accurato monitoraggio non rientrano unicamente le spese di gestione patrimoniale direttamente evincibili nel conto, bensì anche i costi „nascosti“ in particolare per le transazioni di titoli e divise. Hanno già potuto essere convenuti contrattualmente risparmi annui dell'ordine di milioni di franchi. In questo contesto l'Istituto collettore collabora già con altri grandi istituti di previdenza. In futuro questa cooperazione andrà però rafforzata e istituzionalizzata.

3.11 Governance

La Fondazione si è assoggettata al „Verhaltenskodex in der beruflichen Vorsorge“ (Codice di condotta nella previdenza professionale) e dall'8 marzo 2006 è iscritta nel Registro delle istituzioni di previdenza assoggettate e delle imprese vicine alla previdenza. In questo modo la Fondazione esprime la propria adesione allo spirito del codice di condotta e si impegna a metterlo in atto nella quotidianità.

Anche nell'esercizio in rassegna l'Istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto alle assemblee generali di ditte svizzere, finora senza eccezione, tramite i rispettivi rappresentanti legali indipendenti. Si è finora rinunciato all'esercizio dei diritti di voto in aziende all'estero.

La Fondazione ha realizzato la parità non solo nel Consiglio di fondazione, bensì pure nei Comitati.

Per i consiglieri di fondazione fa stato, a partire dall'anno 2004, la seguente normativa di indennizzo:

Per sedute del Consiglio di fondazione e di gruppi di lavoro/comitati ufficiali	
- Spese di viaggio dal luogo di domicilio/di lavoro al luogo della seduta	Biglietto 1a classe CHF 400.00
- Spesa per mezzi di trasporto pubblici	
- In casi eccezionali: vettura privata	
- Gettone (forfait) pro seduta*	
Forfait anno per	
- presidenza	CHF 5,000.00
- vicepresidenza	CHF 3,000.00
- membro di gruppi di lavoro/comitati ufficiali	CHF 1,000.00

In caso di più sedute nel medesimo giorno per la stessa persona:
per la prima seduta CHF 400.--, per ogni ulteriore seduta CHF 200.--

Nel 2009 l'indennizzo lordo più elevato ammontava a (incl. spese di viaggio) CHF 20'536 (anno precedente: CHF 50'912.30).

4 Settore previdenza LPP

4.1 In sintesi

A seguito dell'epurazione degli effettivi nella migrazione degli assicurati il numero degli assicurati è diminuito del 7.8% raggiungendo le 28'443 persone, il numero delle affiliazioni/aziende (incluse le affiliazioni senza assicurati) è cresciuto del 18.5% attestandosi a quota 22'454.

Il patrimonio di previdenza è cresciuto del 9.4% posizionandosi a 1'080.11 milioni di franchi.

A causa del passaggio alla nuova politica degli accantonamenti, nell'esercizio in rassegna l'andamento del rischio è fortemente peggiorato rispetto all'anno precedente. La perdita dovrebbe comunque restare un episodio isolato.

Le spese amministrative per persona assicurata ammontano a circa 403 franchi.

Sugli investimenti di capitale è stata conseguita una rendita di 7.22% (anno precedente: -12.72%). Gli averi di vecchiaia hanno fruttato, nell'esercizio in esame, un interesse del 2.0% (anno precedente: 3.00%).

conto chiude con un guadagno di 22.70 milioni di franchi, che confluisce interamente nelle riserve per oscillazione di valore.

Il Consiglio di fondazione ha deciso di limitare l'adeguamento al rincaro nelle rendite in corso per il 1° gennaio 2010 al minimo prescritto a norma di legge. Le rendite di vecchiaia non sono state adeguate all'evoluzione dei prezzi. La corresponsione di interessi sui crediti di vecchiaia degli attivi si mantiene al livello precedente (tasso d'interesse minimo LPP 2.0%).

Previdenza LPP (LPP)	2009	2008	Scarto
Numero assicurati attivi	28'443	30'851	-7.8%
Numero rendite versate	2'376	2'354	0.9%
Numero datori di lavoro affiliati	22'454	18'942	18.5%
Mezzi per copertura degli obblighi regolamentari	1'080'108'886.30	986'857'151.26	9.4%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'033'983'826.80	963'431'918.70	7.3%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	22'699'826.94	-98'010'343.77	-123.2%
Spese amministrative	12'418'877.65	24'884'156.98	-50.1%
Spese amministrative pro assicurato in CHF	402.96	749.41	-46.2%
Rendita sul capitale mediamente investito	7.22%	-12.72%	-156.7%
Grado di copertura conseguito	104.46%	102.43%	2.0%
Grado di copertura da conseguire	115.50%	115.50%	0.0%

4.2 Effettivi e movimento

Nell'esercizio in esame gli effettivi mostrano tendenze diverse. Mentre il numero delle nuove affiliazioni è cresciuto, fra gli assicurati si registra un calo. Questa riduzione va tuttavia ricondotta alla cancellazione di ben 3,000 assicurati con salario nullo (epurazione degli effettivi). La cifra degli assicurati paganti contributi è aumentata di 636 persone nell'esercizio considerato.

Il numero delle mutazioni è rimasto molto elevato, in particolare fra gli assicurati. Si sono registrate 18'280 uscite (anno precedente: 24'269), che corrisponde a circa il 60% degli effettivi. Se si tiene conto delle entrate e delle uscite inferiori all'anno, durante il 2009 l'Istituto collettore ha complessivamente assicurato 46,723 persone.

Movimento	2009 Quantità	2008 Quantità	Scarto
Aziende/affiliazioni			
Effettivi 31.12. anno precedente	18'942	17'595	7.7%
+ nuove affiliazioni	7'358	5'274	39.5%
- annullamenti/uscite	-3'846	-3'927	-2.1%
Effettivi 31.12. esercizio finanziario	22'454	18'942	18.5%
Persone assicurate (attivi)			
Effettivi 31.12. anno precedente	30'851	32'938	-6.3%
+ nuove affiliazioni/entrate	15'872	22'182	-28.4%
- annullamenti/uscite	-18'280	-24'269	-24.7%
Effettivi 31.12. esercizio finanziario	28'443	30'851	-7.8%

Il numero delle persone assicurate pro affiliazione ammonta a fine anno a 1.27 (anno precedente: 1.63). Questa forte diminuzione è in primo luogo la conseguenza della cancellazione degli assicurati con salario nullo. Ne consegue che la quota dei costi fissi pro contratto sul totale delle spese è ulteriormente aumentata.

L'evoluzione delle singole operazioni specifiche per l'Istituto collettore è sfaccettata. Complessivamente il volume dei casi elaborati è calato. Ciò va ricondotto alla nuova riorganizzazione e alla conseguente epurazione degli effettivi che richiede molto lavoro. Dovrebbe comunque trattarsi di un effetto speciale unico.

Operazioni LPP	2009	2008	Scarto
	Quantità	Quantità	
Decisione	844	2'330	-63.8%
Affiliazione d'ufficio art. 11/art. 12 senza caso di prestazione	865	2'424	-64.3%
Affiliazione d'ufficio art. 12 con caso di prestazione	20	12	66.7%
Sollecito per raccomandata	11'738	8'834	32.9%
Esecuzione	1'324	3'296	-59.8%
Conversione	0	49	-100.0%
Insinuazione di credito	204	224	-8.9%
Richiesta di proseguimento	474	1'931	-75.5%
Rigetto dell'opposizione	141	390	-63.8%
Richiesta di fallimento	239	815	-70.7%
Istanza di insolvenza presso fondo di garanzia	477	825	-42.2%
Istanza di realizzazione	4	20	-80.0%

5 Settore conti di libero passaggio

5.1 In sintesi

Il numero dei conti è aumentato del 10.6%.

Il patrimonio di previdenza è lievitato del 17.9% posizionandosi a 4.50 miliardi di franchi.

Le spese amministrative pro conto ammontano a CHF 9.60.

Sul denaro investito è stata conseguita una rendita di 7.18% (anno precedente: -12.01%).

Stando alla risoluzione del Consiglio di fondazione la maturazione di interessi dei conti di libero passaggio si conforma ai tassi di interesse rimborsati da banche svizzere rappresentative e alle possibilità finanziarie della Fondazione. Nel 2009 sono stati accreditati i seguenti interessi:

- 1.1.-31.03.2009 1.50%
- 1.4.-30.06.2009 1.25%
- 1.7.-31.12.2009 1.00%

Equivale a una maturazione di interessi media dell'1.1875% (anno precedente: 1.8125%).

Il conto chiude con un guadagno di 220.86 milioni di franchi, che da un lato viene impiegato per porre riparo alla sottocopertura derivante dall'anno precedente (CHF 176.1 mio.) e dall'altro per costituire la riserva per oscillazione di valore (CHF 44.7 mio.). Il grado di copertura è salito dal 95.59% al 101.0%.

Conti di libero passaggio (CLP)	2009	2008	Scarto
Numero conti	694'934	628'549	10.6%
Mezzi per copertura degli obblighi regolamentari	4'501'217'268.05	3'817'466'654.91	17.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	4'456'502'248.64	3'993'612'033.91	11.6%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	220'860'399.04	-537'812'911.45	-141.1%
Spese amministrative	6'672'882.20	10'303'537.85	-35.2%
Spese amministrative pro assicurato in CHF	9.60	16.39	-41.4%
Rendita sul capitale mediamente investito	7.18%	-12.01%	-159.8%
Grado di copertura conseguito	101.00%	95.59%	5.7%
Grado di copertura da conseguire	113.40%	114.70%	-1.1%

5.2 Effettivi e movimento

Il volume delle operazioni nell'anno oggetto del rapporto è nuovamente aumentato e il numero dei conti è tornato a crescere sensibilmente. In particolare sono fortemente aumentate le aperture di conti.

Nell'esercizio in rassegna sono stati inviati circa 230'000 estratti conto. Ciò ha indotto numerosi destinatari a trasferire i propri averi di libero passaggio nell'istituto di previdenza a cui si erano affidati fino a quel momento o a riunirli con averi di libero passaggio presso altri istituti. Tuttavia il numero delle chiusure di conti è leggermente diminuito.

Movimento degli effettivi	2009 Quantità	2008 Quantità	Scarto
Numero conti 31.12.	694'934	628'549	10.6%
Aperture di nuovi conti	105'884	84'950	24.6%
Aggiornamenti di conti	21'017	23'564	-10.8%
Chiusure complete di conti	33'223	33'461	-0.7%
Chiusure parziali di conti	3,167	2'696	-17.5%

5.3 Prestazioni previdenziali / versamenti

Un buon 62.1% (anno precedente: 62.3%) degli importi pagati viene versato a un altro istituto di previdenza, il 13.6 % (anno precedente: 14.4%) a un'altra fondazione di libero passaggio. Un buon 5.5% (anno precedente: 5.7%) sono liquidazioni in contanti a lavoratori indipendenti, altri 3.3.% (anno precedente: 3.6%) liquidazioni in contanti a seguito di emigrazione e il 12.9% (anno precedente: 13.3%) versamenti a seguito di pensionamento, decesso o invalidità. Il restante 2.6% (anno precedente: 1.7%) si ripartisce su diverse voci.

Versamenti	2009		2008	
	in CHF	Quantità	in CHF	Quantità
Totale (incl. versamenti parziali)	611'324'603.69	36'390	626'443'959.06	36'157
Indipendenza	33'653'435.83	1'381	35'460'697.56	1'515
Emigrazione	20'063'423.34	1'321	22'345'912.48	1'940
Pensionamento	60'189'070.40	2'174	59'630'019.76	2'234
Invalità	8'254'702.81	571	7'373'323.80	659
Decesso	10'233'665.79	907	10'170'677.55	619
Conto di libero passaggio	82'942'424.43	3'918	90'120'337.10	4'768
Trasmissione all'istituto di previdenza	379'871'876.01	21'688	390'579'658.59	21'242
Divorzio	7'096'536.69	312	7'442'747.60	290
Promozione della proprietà d'abitazione	3'484'427.09	87	2'844'092.30	100
Imposta alla fonte	2'416'280.65	1'942	2'342'831.45	1'803
Riaddebiti sul conto	597'600.99	74	-2'784'406.68	-235
Altro	2'521'159.66	2'015	918'067.55	1'222

6 Settore assicurazione rischio per disoccupati

6.1 In sintesi

A seguito dell'aumento della disoccupazione il numero degli assicurati è aumentato rispetto all'anno precedente del 45.5% posizionandosi a 172'740 persone.

Il patrimonio di previdenza è salito del 7.9% raggiungendo 413.98 milioni di franchi.

L'andamento del rischio nell'esercizio in rassegna è fortemente peggiorato rispetto all'anno precedente. La causa principale risiede nell'onere una tantum generato dal passaggio alla nuova politica degli accantonamenti. Inoltre però è negativo anche il risultato del rischio dell'esercizio

in corso. Per un innalzamento dei contributi è comunque necessaria una decisione del Consiglio federale.

Le spese amministrative pro rendita versata ammontano a circa CHF 347.

Sul denaro investito è stata conseguita una rendita dell'8.12% (anno precedente:- 21.98.%).

Il conto chiude con una perdita di 93.04 milioni di franchi. La perdita viene coperta con lo smantellamento dei mezzi non vincolati e lo scioglimento delle riserve per oscillazione di valore.

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

Assicurazione rischio per disoccupati (AD)	2009	2008	Scarto
Numero assicurati attivi*	172'740	118'762	45.5%
Numero rendite versate	4'156	4'290	-3.1%
Mezzi per copertura degli obblighi regolamentari	413'976'625.36	383'830'179.84	7.9%
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	363'104'000.00	239'918'000.00	51.3%
Eccedenza ricavi prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore	-93'039'554.48	-147'379'574.00	-36.9%
Spese amministrative	1'441'816.90	1'438'886.75	0.2%
Spese amministrative pro rendita in corso in CHF*	346.92	335.40	3.4%
Rendita sul capitale mediamente investito	8.12%	-21.98%	-137.0%
Grado di copertura conseguito	114.01%	159.98%	-28.7%
Grado di copertura da conseguire	123.80%	123.80%	0.0%

* Nel settore AD l'assicurazione degli attivi viene tenuta senza notifica di mutazioni. Soltanto al momento in cui subentra un caso di prestazione gli assicurati vengono integrati individualmente fra gli effettivi.

6.2 Effettivi e movimento

Nell'esercizio in rassegna il numero dei disoccupati registrati e conseguentemente quello degli assicurati è aumentato del 45.5% stabilendosi a 172'740 persone.

Il numero delle operazioni contabilizzate è nettamente regredito. Ciò va imputato in primo luogo ad arretrati nel lavoro e dovrebbe restare un episodio unico.

Numero assicurati e operazioni contabilizzate	2009	2008	Scarto
	Quantità	Quantità	
Numero assicurati al 31.12.	172'740	118'762	45.5%
Richieste di esonero	33	35	-5.7%
Casi di invalidità con diritto a prestazioni evasi	205	486	-57.8%
Casi di decesso con diritto a prestazioni evasi	48	103	-53.4%

7 Settore controllo della riaffiliazione

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

Il numero delle notifiche pervenute è leggermente calato nel 2009. È aumentato il numero dei solleciti e le notifiche per affiliazioni d'ufficio sono rimaste stabili.

Le spese amministrative pro notifica pervenuta ammontano a circa CHF 11.50.

Operazioni contabilizzate	2009	2008	Scarto
	Quantità	Quantità	
Notifiche pervenute	15'630	16'903	-7.5%
Solleciti	1'445	1'260	14.7%
Notifiche per affiliazione d'ufficio	721	729	-1.1%
Spese amministrative	178'794.00	274'366.55	-34.8%
Spese amministrative in CHF pro notifica pervenuta	11.44	16.23	-29.5%

Conto annuale

A Bilanci e conti d'esercizio

1 Bilancio Fondazione intera

	Indice Appendice	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		6'112'673'611.10	5'221'548'382.96
Mezzi liquidi	68	91'940'992.83	77'617'513.06
Liquidità (1)		69'701'002.44	77'617'513.06
Liquidità (2)		22'239'990.39	0.00
Crediti a contribuenti	69	128'978'078.45	115'338'021.14
Altri crediti	71	25'562'385.21	19'421'201.14
Averi in altri settori		296'773.13	314'169.99
Averi presso terzi		8'767'532.84	11'607'624.85
Averi presso l'Amministrazione fed. delle contribuzioni		16'230'238.04	7'236'607.15
Averi presso destinatari		267'841.20	262'799.15
Investimenti di capitale	64	5'859'352'536.49	5'000'622'124.97
Pool liquidità		1'582'900'275.81	1'167'826'056.46
Pool obbligazioni CHF		1'910'861'709.96	1'335'391'890.95
Pool obbligazioni in valuta estera		851'054'402.96	1'251'439'438.96
Pool titoli convertibili		0.00	26'947'202.98
Pool azioni svizzere		250'619'053.94	189'120'589.93
Pool azioni estere		607'544'392.80	407'734'021.66
Pool commodity		61'341'664.00	70'028'994.00
Pool hedge fund		134'379'924.00	88'426'261.01
Pool immobili/ipoteche		460'651'113.02	463'707'669.02
Infrastruttura d'esercizio		6'839'618.12	8'549'522.65
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		2'120'779.15	3'937'852.40
Totale attivi		6'114'794'390.25	5'225'486'235.36
PASSIVI			
Impegni		117'413'210.49	30'468'109.55
Prestazioni di libero passaggio e rendite		39'407'789.35	2'370'008.85
Altri impegni	72	78'005'421.14	28'098'100.70
Delimitazione passive dei ratei e dei risconti		747'054.65	3'424'965.20
Riserva datori di lavoro	69	205'982.15	196'588.80
Accantonamenti non tecnici	73	1'125'363.25	3'242'586.43
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		5'853'590'075.44	5'196'961'952.61
Capitale di previdenza assicurati attivi	52	5'144'335'075.44	4'717'510'952.61
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	54	444'044'000.00	408'620'000.00
Accantonamenti tecnici	56	265'211'000.00	70'831'000.00
Riserva per oscillazione di valore	63	141'707'704.27	80'520'716.56
Mezzi non vincolati / sottocopertura (di cui CHF 5'000.00 capitale di fondazione)		5'000.00	-89'328'683.79
Stato all'inizio del periodo		-89'333'683.79	250'189'153.84
Capitale di fondazione		5'000.00	5'000.00
Risultato annuale		89'333'683.79	-339'522'837.63
Totale passivi		6'114'794'390.25	5'225'486'235.36

2 Conto d'esercizio Fondazione intera

	Indice Appendice	2009 CHF	2008 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere		154'270'899.05	175'279'463.15
Contributi lavoratori		71'172'751.80	80'729'187.30
Contributi datori di lavoro		73'560'506.55	82'729'196.60
Versamenti una tantum e somme di riscatto		2'126'430.65	2'114'867.00
Risarcimento danni datori di lavoro per casi art. 12		0.00	97'619.40
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12		0.00	4'031'373.45
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età		7'294'003.10	5'528'189.55
Depositi nella riserva contributi datori di lavoro		117'206.95	49'029.85
Prestazioni di entrata		1'126'791'572.05	1'078'517'143.25
Depositi libero passaggio		1'125'252'121.65	1'077'460'711.80
Versamenti anticipi PPA / divorzio		1'539'450.40	1'056'431.45
Afflussi da contributi e prestazioni di entrata		1'281'062'471.10	1'253'796'606.40
Prestazioni regolamentari		-155'727'477.59	-148'122'970.96
Rendite di vecchiaia		-9'100'990.00	-6'950'907.00
Rendite per superstiti		-2'847'875.50	-2'631'816.40
Rendite di invalidità		-19'758'720.80	-20'807'765.80
Rendite per figli		-2'792'478.40	-3'264'001.30
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-100'881'256.35	-93'766'477.11
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-20'346'156.54	-20'702'003.35
Prestazioni di uscita		-683'881'873.38	-755'814'045.25
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-653'066'251.75	-722'110'057.15
Anticipi PPA/divorzio		-15'381'834.58	-13'983'126.70
Versamenti in caso di scioglimento del contratto		-15'433'787.05	-19'720'861.40
Esodo per prestazioni e anticipi		-839'609'350.97	-903'937'016.21
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-663'406'648.28	-432'699'549.82
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	52	-371'449'977.06	-272'751'630.52
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	54	-35'424'000.00	-81'120'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	56	-194'380'000.00	9'149'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	52	-62'145'570.77	-88'187'717.10
Scioglimento/costituzione riserve contributi	69	-7'100.45	210'797.80
Dispendio assicurativo		-1'182'989.45	-1'184'033.15
Contributi al fondo di garanzia		-1'182'989.45	-1'184'033.15
Risultato netto dalla quota assicurativa		-223'136'517.60	-84'023'992.78
Risultato netto da investimenti patrimoniali		382'891'574.90	-674'294'248.16
Utili sugli interessi mezzi liquidi		319'821.38	1'048'730.89
Utili sugli interessi crediti a contribuenti		0.00	7'598'918.86
Utili sugli interessi altri crediti		351'505.26	311'093.30
Utili su investimenti di capitale		390'750'219.97	-673'635'408.78
Risultato pool liquidità	67	11'983'747.77	19'377'741.81
Risultato pool obbligazioni CHF	67	136'232'056.54	-19'268'159.30
Risultato pool obbligazioni in valuta estera	67	40'971'370.53	-34'509'292.09
Risultato pool titoli convertibili	67	93'848.31	-21'999'043.78
Risultato pool azioni svizzere	67	46'650'231.65	-116'510'188.82
Risultato pool azioni estere	67	121'708'942.74	-440'789'200.55
Risultato pool commodity	67	9'970'372.82	44'652.38
Risultato pool hedge fund	67	7'754'593.98	-5'139'694.14
Risultato pool immobili/ipoteche	67	15'385'055.63	-54'842'224.29
Costo della gestione patrimoniale	76	-7'126'610.73	-6'953'161.53
Costo degli interessi		-1'403'360.98	-2'664'420.90
Scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici	73	411'883.48	-3'134'991.63
Utile di altro genere		25'213'632.86	38'573'975.23
Utile da prestazioni fornite	76	10'309'639.24	11'710'073.70
Altri utili	74	14'903'993.62	26'863'901.53
Spese di altro genere	75	-14'147'531.39	-23'422'623.75
Dispendio amministrativo	76	-20'712'370.75	-36'900'948.13
Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore		150'520'671.50	-783'202'829.22
Variazione riserva per oscillazione di valore	63	-61'186'987.71	443'679'991.59
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-67'414'846.35	-15'997'884.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		6'227'858.64	459'677'875.59
Risultato annuale		89'333'683.79	-339'522'837.63

3 Bilancio previdenza LPP

	Indice Appendice	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		1'155'525'518.91	1'018'529'006.52
Mezzi liquidi	68	61'907'780.96	45'804'303.55
Crediti a contribuenti	69	128'978'078.45	115'338'021.14
Altri crediti	71	104'250'348.57	51'962'418.03
Investimenti di capitale	64	857'407'100.05	801'696'500.20
Pool liquidità		216'880'453.78	187'222'477.64
Pool obbligazioni CHF		288'385'914.08	215'830'278.04
Pool obbligazioni in valuta estera		132'674'909.43	205'822'172.62
Pool titoli convertibili		0.00	3'716'765.46
Pool azioni svizzere		36'242'408.51	29'018'913.07
Pool azioni estere		85'051'180.73	60'342'542.49
Pool commodity		8'963'548.43	11'226'844.69
Pool hedge fund		20'156'092.49	14'176'241.04
Pool immobili/ipoteche		69'052'592.60	74'340'265.15
Infrastruttura d'esercizio		2'982'210.88	3'727'763.60
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		24'936.25	146'178.30
Totale attivi		1'155'550'455.16	1'018'675'184.82
PASSIVI			
Impegni		73'924'629.69	27'033'731.58
Prestazioni di libero passaggio e rendite		39'322'867.82	2'370'008.85
Altri impegni	72	34'601'761.87	24'663'722.73
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		246'278.82	1'403'893.73
Riserva datori di lavoro	69	205'982.15	196'588.80
Accantonamenti non tecnici	73	1'064'678.20	3'183'819.45
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1'033'983'826.80	963'431'918.70
Capitale di previdenza assicurati attivi	52	710'004'826.80	723'898'918.70
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	54	231'035'000.00	205'341'000.00
Accantonamenti tecnici	56	92'944'000.00	34'192'000.00
Riserva per oscillazione di valore	63	46'120'059.50	23'420'232.56
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		1'155'550'455.16	1'018'675'184.82

4 Conto d'esercizio previdenza LPP

	Indice Appendice	2009 CHF	2008 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere		136'798'273.35	162'982'675.50
Contributi lavoratori		62'721'072.95	74'832'425.65
Contributi datori di lavoro		64'539'559.70	76'329'170.60
Versamenti una tantum e somme di riscatto		2'126'430.65	2'114'867.00
Risarcimento danni datori di lavoro per casi art. 12		0.00	97'619.40
Indennizzo fondo di garanzia per casi art. 12		0.00	4'031'373.45
Versamenti fondo di garanzia compensazione struttura età		7'294'003.10	5'528'189.55
Depositi nella riserva datori di lavoro		117'206.95	49'029.85
Prestazioni di entrata		119'669'733.60	204'527'516.72
Depositi libero passaggio		119'553'004.30	204'479'356.72
Versamenti anticipi PPA/divorzio		116'729.30	48'160.00
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		256'468'006.95	367'510'192.22
Prestazioni regolamentari		-57'342'890.99	-50'127'553.15
Rendite di vecchiaia		-9'100'990.00	-6'950'907.00
Rendite per superstiti		-846'076.00	-809'667.70
Rendite di invalidità		-4'988'600.05	-4'901'705.00
Rendite per figli		-756'207.60	-794'752.90
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-40'038'013.55	-34'136'457.35
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-1'613'003.79	-2'534'063.20
Prestazioni di uscita		-153'796'029.65	-206'544'107.30
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-133'680'755.95	-183'126'959.10
Anticipi PPA /divorzio		-4'681'486.65	-3'696'286.80
Versamenti in caso di scioglimento del contratto		-15'433'787.05	-19'720'861.40
Esodo per prestazioni e anticipi		-211'138'920.64	-256'671'660.45
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-70'559'008.55	-81'296'743.90
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	52	26'246'307.90	-25'205'963.05
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	54	-25'694'000.00	-43'505'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	56	-58'752'000.00	5'939'000.00
Maturazione interessi capitale a risparmio	52	-12'352'216.00	-18'735'578.65
Scioglimento/costituzione riserve contributi	69	-7'100.45	210'797.80
Dispendio assicurativo		-1'182'989.45	-1'184'033.15
Contributi al fondo di garanzia		-1'182'989.45	-1'184'033.15
Risultato netto dalla quota assicurativa		-26'412'911.69	28'357'754.72
Risultato netto da investimenti patrimoniali		57'333'321.09	-104'672'445.26
Utile sugli interessi mezzi liquidi		25'039.41	3'146.09
Utile sugli interessi crediti a contribuenti		0.00	7'598'918.86
Utile sugli interessi altri crediti		351'505.26	309'496.25
Utile sugli interessi investimenti di capitale		59'441'861.79	-106'957'923.55
Risultato pool liquidità	67	1'790'011.86	3'006'452.90
Risultato pool obbligazioni CHF	67	21'120'966.15	-3'504'032.24
Risultato pool obbligazioni in valuta estera	67	6'667'697.26	-5'841'639.41
Risultato pool titoli convertibili	67	3'097.20	-3'210'018.19
Risultato pool azioni svizzere	67	6'775'830.41	-17'823'995.12
Risultato pool azioni estere	67	18'041'497.78	-69'674'464.79
Risultato pool commodity	67	1'510'534.54	7'211.52
Risultato pool hedge fund	67	1'225'136.01	-914'363.93
Risultato pool immobili/ipoteche	67	2'307'090.58	-9'003'074.29
Costo della gestione patrimoniale	76	-1'115'716.32	-1'147'385.41
Costo degli interessi		-1'369'369.05	-4'478'697.50
Scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici	73	413'801.55	-3'100'008.75
Utile di altro genere		17'885'227.49	29'660'680.70
Utile da prestazioni fornite	76	3'359'420.24	5'514'853.15
Altri utili	74	14'525'807.25	24'145'827.55
Spese di altro genere	75	-14'100'733.85	-23'372'168.20
Dispendio amministrativo	76	-12'418'877.65	-24'884'156.98
Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore		22'699'826.94	-98'010'343.77
Variazione riserva per oscillazione di valore	63	-22'699'826.94	98'010'343.77
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-22'699'826.94	0.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		0.00	98'010'343.77
Risultato annuale		0.00	0.00

5 Bilancio conti di libero passaggio

	Indice Appendice	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		4'588'517'482.06	3'828'976'939.57
Mezzi liquidi	68	32'649'105.60	36'060'687.67
Altri crediti	71	-11'529'187.75	-4'297'269.58
Investimenti di capitale	64	4'564'073'465.21	3'793'058'397.73
Pool liquidità		1'245'748'708.85	900'028'782.49
Pool obbligazioni CHF		1'488'870'726.36	1'021'105'315.33
Pool obbligazioni in valuta estera		684'970'309.33	973'824'372.33
Pool titoli convertibili		0.00	17'585'389.73
Pool azioni svizzere		187'027'061.06	137'299'192.36
Pool azioni estere		449'395'155.38	271'292'724.41
Pool commodity		47'579'034.98	53'118'347.50
Pool hedge fund		103'979'676.67	67'073'030.64
Pool immobili/ipoteche		356'502'792.58	351'731'242.94
Infrastruttura d'esercizio		3'324'099.00	4'155'123.75
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		0.00	2'400'000.00
Totale attivi		<u>4'588'517'482.06</u>	<u>3'831'376'939.57</u>
PASSIVI			
Impegni		86'848'338.19	12'028'746.75
Prestazioni di libero passaggio e rendite		14'276.68	0.00
Altri impegni	72	86'834'061.51	12'028'746.75
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		426'451.82	1'850'301.46
Accantonamenti non tecnici	73	25'424.00	31'237.08
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		4'456'502'248.64	3'993'612'033.91
Capitale di previdenza assicurati attivi	52	4'434'330'248.64	3'993'612'033.91
Accantonamenti tecnici	56	22'172'000.00	0.00
Riserva per oscillazione di valore	63	44'715'019.41	0.00
Sottocopertura/mezzi non vincolati		0.00	-176'145'379.63
Stato all'inizio del periodo		-176'145'379.63	0.00
Risultato annuale		176'145'379.63	-176'145'379.63
Totale passivi		<u>4'588'517'482.06</u>	<u>3'831'376'939.57</u>

6 Conto d'esercizio conti di libero passaggio

	Indice Appendice	2009 CHF	2008 CHF
Prestazioni di entrata		1'007'121'838.45	873'989'626.53
Depositi di libero passaggio		1'005'699'117.35	872'981'355.08
Versamenti anticipi PPA/divorzio		1'422'721.10	1'008'271.45
Afflusso da contribute e prestazioni di entrata		1'007'121'838.45	873'989'626.53
Prestazioni regolamentari		-79'349'610.15	-77'174'021.11
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-60'843'242.80	-59'630'019.76
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-18'506'367.35	-17'544'001.35
Prestazioni di uscita		-530'085'843.73	-549'269'937.95
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-519'385'495.80	-538'983'098.05
Anticipi PPA/divorzio		-10'700'347.93	-10'286'839.90
Esodo per prestazioni e anticipi		-609'435'453.88	-626'443'959.06
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, reserve contributi		-469'661'639.73	-315'183'609.57
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	52	-397'696'284.96	-247'545'667.47
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	56	-22'172'000.00	0.00
Maturazione di interessi capitale a risparmio	52	-49'793'354.77	-67'637'942.10
Risultato netto dalla quota assicurativa		-71'975'255.16	-67'637'942.10
Risultato netto da investimenti patrimoniali		292'390'998.04	-468'242'983.72
Utile sugli interessi mezzi liquidi		290'637.25	1'045'584.80
Utile sugli interessi altri crediti		0.00	42.05
Utili su investimenti di capitale		297'539'127.16	-464'259'574.27
Risultato pool liquidità	67	9'250'462.22	14'926'714.30
Risultato pool obbligazioni CHF	67	105'192'773.06	-14'555'890.57
Risultato pool obbligazioni in valuta estera	67	32'600'982.59	-26'621'961.50
Risultato pool titoli convertibili	67	86'023.04	-9'674'947.47
Risultato pool azioni svizzere	67	34'624'995.59	-85'265'025.33
Risultato pool azioni estere	67	90'272'060.46	-298'427'679.65
Risultato pool commodity	67	7'691'723.75	33'776.97
Risultato pool hedge fund	67	5'908'002.95	-3'767'594.40
Risultato pool immobili/ipoteche	67	11'912'103.50	-40'906'966.62
Costo della gestione patrimoniale	76	-5'406'649.59	-5'029'036.30
Costo degli interessi		-32'116.78	0.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	73	5'813.08	-30'689.08
Utile di altro genere		7'140'722.85	8'414'603.35
Utile da prestazioni fornite	76	6'771'425.00	5'920'854.00
Altri utili	74	369'297.85	2'493'749.35
Spese di altro genere	75	-28'997.57	-12'362.05
Dispendio amministrativo	76	-6'672'882.20	-10'303'537.85
Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore		220'860'399.04	-537'812'911.45
Variazione riserva per oscillazione di valore	63	-44'715'019.41	361'667'531.82
Costituzione riserva per oscillazione di valore		-44'715'019.41	0.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		0.00	361'667'531.82
Risultato annuale		176'145'379.63	-176'145'379.63

7 Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

	Indice Appendice	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		443'603'198.27	408'961'576.59
Mezzi liquidi	68	-2'896'805.28	-4'281'555.78
Altri crediti	71	8'108'013.80	6'725'882.18
Investimenti di capitale	64	437'871'971.23	405'867'227.04
Pool liquidità		120'271'113.18	80'574'796.33
Pool obbligazioni CHF		133'605'069.52	98'456'297.58
Pool obbligazioni in valuta estera		33'409'184.20	71'792'894.01
Pool titoli convertibili		0.00	5'645'047.79
Pool azioni svizzere		27'349'584.37	22'802'484.50
Pool azioni estere		73'098'056.69	76'098'754.76
Pool commodity		4'799'080.59	5'683'801.81
Pool hedge fund		10'244'154.84	7'176'989.33
Pool immobili/ipoteche		35'095'727.84	37'636'160.93
Infrastruttura d'esercizio		520'018.52	650'023.15
Delimitazione attiva dei ratei e dei risconti		2'095'842.90	1'391'674.10
Totale attivi		445'699'041.17	410'353'250.69
PASSIVI			
Impegni		31'613'183.35	26'357'475.99
Prestazioni di libero passaggio e rendite		70'644.85	0.00
Altri impegni	72	31'542'538.50	26'357'475.99
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		73'971.41	138'064.96
Accantonamenti non tecnici	73	35'261.05	27'529.90
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		363'104'000.00	239'918'000.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	54	213'009'000.00	203'279'000.00
Accantonamenti tecnici	56	150'095'000.00	36'639'000.00
Riserva per oscillazione di valore	63	50'872'625.36	57'100'484.00
Mezzi non vincolati		0.00	86'811'695.84
Stato all'inizio del periodo		86'811'695.84	250'189'153.84
Risultato annuale		-86'811'695.84	-163'377'458.00
Totale passivi		445'699'041.17	410'353'250.69

8 Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

	Indice Appendice	2009 CHF	2008 CHF
Contributi e depositi ordinari e di altro genere		17'472'625.70	12'296'787.65
Contributi lavoratori		8'451'678.85	5'896'761.65
Contributi datori di lavoro		9'020'946.85	6'400'026.00
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		17'472'625.70	12'296'787.65
Prestazioni regolamentari		-19'034'976.45	-20'821'396.70
Rendite per superstiti		-2'001'799.50	-1'822'148.70
Rendite di invalidità		-14'770'120.75	-15'906'060.80
Rendite per figli		-2'036'270.80	-2'469'248.40
Prestazioni di capitale in caso di decesso e invalidità		-226'785.40	-623'938.80
Esodo per prestazioni e anticipi		-19'034'976.45	-20'821'396.70
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici, riserve contributi		-123'186'000.00	-34'405'000.00
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	54	-9'730'000.00	-37'615'000.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	56	-113'456'000.00	3'210'000.00
Risultato netto dalla quota assicurativa		-124'748'350.75	-42'929'609.05
Risultato netto da investimenti patrimoniali		33'167'255.77	-103'193'015.53
Utile sugli interessi mezzi liquidi		4'144.72	0.00
Utile sugli interessi altri crediti		0.00	1'555.00
Utile su investimenti di capitale		33'769'231.02	-102'417'910.96
Risultato pool liquidità	67	943'273.69	1'444'574.61
Risultato pool obbligazioni CHF	67	9'918'317.33	-1'208'236.49
Risultato pool obbligazioni in valuta estera	67	1'702'690.68	-2'045'691.18
Risultato pool titoli convertibili	67	4'728.07	-9'114'078.12
Risultato pool azioni svizzere	67	5'249'405.65	-13'421'168.37
Risultato pool azioni estere	67	13'395'384.50	-72'687'056.11
Risultato pool commodity	67	768'114.53	3'663.89
Risultato pool hedge fund	67	621'455.02	-457'735.81
Risultato pool immobili/ipoteche	67	1'165'861.55	-4'932'183.38
Costo della gestione patrimoniale	76	-604'244.82	-776'739.82
Costo degli interessi		-1'875.15	80.25
Scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici	73	-7'731.15	-4'293.80
Utile di altro genere		8'888.52	224'324.63
Altri utili	74	8'888.52	224'324.63
Spese di altro genere	75	-17'799.97	-38'093.50
Dispendio amministrativo	76	-1'441'816.90	-1'438'886.75
Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore		-93'039'554.48	-147'379'574.00
Variatione riserva per oscillazione di valore	63	6'227'858.64	-15'997'884.00
Costituzione riserva per oscillazione di valore		0.00	-15'997'884.00
Scioglimento riserva per oscillazione di valore		6'227'858.64	0.00
Risultato annuale		-86'811'695.84	-163'377'458.00

9 Bilancio controllo della riaffiliazione

	Indice Appendice	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
ATTIVI			
Investimenti patrimoniali		294'201.27	125'056.32
Mezzi liquidi	68	280'911.55	34'077.62
Altri crediti	71	0.00	74'366.55
Averi nel fondo di garanzia		0.00	74'366.55
Infrastruttura d'esercizio		13'289.72	16'612.15
Totale attivi		294'201.27	125'056.32
PASSIVI			
Impegni		293'848.67	92'351.27
Altri impegni	72	293'848.67	92'351.27
Impegni in altri settori		256'002.35	79'969.40
Impegni verso terzi		6'640.32	12'381.87
Delimitazione passiva dei ratei e dei risconti		352.60	32'705.05
Totale passivi		294'201.27	125'056.32

10 Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	Indice Appendice	2009 CHF	2008 CHF
Utile di altro genere		178'794.00	274'366.55
Utile da prestazioni fornite	76	178'794.00	274'366.55
Dispendio amministrativo	76	-178'794.00	-274'366.55
Risultato annuale		0.00	0.00

B Appendice

1 Basi e organizzazione

11 Forma giuridica e scopo

La Fondazione istituto collettore LPP è un istituto di previdenza di economia privata iscritta nel Registro per la previdenza professionale. È stata fondata dalle centrali operaie e padronali, per incarico del legislatore (cfr. art. 54 LPP), il 6 dicembre 1983¹. È iscritta nel Registro di commercio della Città di Berna con il nome di „Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)“.

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}:

Art. 60 LPP

2 Essa è obbligata:

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

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

Art. 11 LPP

3^{bis} Lo scioglimento dell'affiliazione e la riaffiliazione a un nuovo istituto di previdenza da parte del datore di lavoro avviene d'intesa con il personale o con l'eventuale rappresentanza dei lavoratori. L'istituto di previdenza è tenuto ad annunciare lo scioglimento del contratto all'istituto collettore (art. 60).

La Fondazione svolge i compiti a essa assegnati nei quattro seguenti campi di attività:

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

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

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

12 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).

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).

13 Atti, documenti e regolamenti

Sulla base della sua posizione speciale l'Istituto collettore sottostà alla vigilanza della Confederazione. L'atto di fondazione e i regolamenti necessitano dell'approvazione del Consiglio federale.

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

- atto di fondazione 07.04.2004
- regolamento di prestazione LPP e AD 27.10.2004 (incl. normativa liquidazione parziale²)
- regolamento di prestazione conti di libero passaggio 15.01.2008
- regolamento d'investimento 11.05.2005

I seguenti documenti sono stati approvati dal Consiglio di fondazione e portati a conoscenza dell'autorità di vigilanza (UFAS):

- piani di previdenza (con successivi adeguamenti) 24.10.2004
- statuto di organizzazione 18.04.2005
- regolamento interno 18.04.2005
- regolamento accantonamenti 09.12.2009

Inoltre esistono le seguenti direttive approvate dal Consiglio di fondazione:

- asset allocation strategico 01.10.2009/09.12.2009
- strategia di rebalancing & punti di intervento 10.11.2003
- diagramma delle funzioni 10.11.2003
- concetto di informazione e di controllo degli investimenti 10.11.2003
- direttive di valutazione 15.12.2005
- principi tariffari 02.06.2004
- manuale delle tariffe 16.05.2005
- direttive sulla lealtà 08.05.2006
- direttive sul diritto di voto 08.05.2006
- direttive sulle indennità 15.03.2004

14 Organo dirigenziale paritetico / diritto di firma

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

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

² Il nuovo regolamento sulla liquidazione parziale è stato redatto ed è stato inoltrato per approvazione.

La direzione dell'attività operativa rispettivamente il coordinamento dei diversi fornitori di prestazioni sono delegati all'Ufficio di direzione. Compiti e competenze dell'Ufficio di direzione sono definiti nello statuto di organizzazione e nel regolamento interno.

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

Consiglio di fondazione (durata del mandato dal 1.1.2008 al 31.12.2011)

Rappresentanti dei lavoratori

- | | |
|-----------------------|---|
| - Colette Nova | Presidente , Unione sindacale svizzera, Berna
(presidente dal 1.1.2009) |
| - Franz Cahannes | Unia, Zurigo |
| - Dott. Martin Flügel | Travail Suisse, Berna |
| - Kurt Rüttimann | Travail Suisse, Baden (dal 1.10.2009) |
| - Ruedi Steiger | Sindacato del personale di servizio pubblico SSP/VPOD
Zurigo |
| - Vital G. Stutz | Travail Suisse, Zugo |

Rappresentanti dei datori di lavoro

- | | |
|--------------------------------|---|
| - Kurt Gfeller | Vicepresidente , Unione svizzera delle arti e mestieri, Berna |
| - Urs Peter Amrein | GastroSocial, Argovia |
| - Dott. Andreas Lüthi | proparis Vorsorge-Stiftung Gewerbe Schweiz, Berna |
| - Prof. dott. Roland A. Müller | Unione centrale delle associazioni padronali, Zurigo |
| - Eric Ruedin | Association patronale de l'horlogerie et de la microtechnique
(APHM) |

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

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

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

- | | |
|--------------------------------|---------------------|
| - Colette Nova | Presidente |
| - Kurt Gfeller | |
| - Prof. Dott. Roland A. Müller | |
| - Ruedi Steiger | (dal 1.10.2009) |
| - Vital G. Stutz | (fino al 30.9.2009) |

Comitato incaricato degli investimenti

- | | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| - Kurt Gfeller | Presidente³ |
| - Prof. Dott. Roland A. Müller | |
| - Kurt Rüttimann | (dal 1.10.2009) |
| - Ruedi Steiger | |
| - Vital G. Stutz ⁴ | (fino al 30.9.2009) |

Comitato incaricato della previdenza

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| - Colette Nova | Presidente |
| - Urs Peter Amrein | |
| - Franz Cahannes | |
| - Dott. Andreas Lüthi | |

³ Membro ordinario fino al 30.9.2009, presidente dal 1.10.2009.

⁴ Membro ordinario e presidente fino al 30.9.2009.

Direzione / Ufficio di direzione

- | | |
|-------------------|---|
| - Markus Stieger | Amministratore delegato, Zurigo |
| - Marco Bagutti | Responsabile investimenti di capitale |
| - Christoph Eck | Responsabile agenzie regionali (LPP e AD) |
| - René Hänggi | Responsabile tecnica & attuariato |
| - Max Meili | Responsabile conti di libero passaggio, CR e IT |
| - Marc-André Völl | Responsabile management support |

Indirizzo ufficiale (sede giusta registro di commercio)

Fondazione svizzera dei partner sociali per l'Istituto collettore giusta articolo 60 LPP
c/o Unione svizzera delle arti e dei mestieri
Schwarztorstrasse 26
3001 Berna

Indirizzo per la corrispondenza

Fondazione istituto collettore LPP
Direzione
Birmensdorferstrasse 83
8003 Zurigo

Gli indirizzi postali per il disbrigo quotidiano sono elencati alla fine del rapporto annuale.

15 Periti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Perito per la previdenza professionale

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

Organo di controllo

Ernst & Young AG	Zurigo (Bruno Christen, caporevisore)
------------------	---------------------------------------

Consulenti esterni

- | | |
|------------------------------|---|
| - Dott. Alexander Dimai | Investment advisor e consulente per commodity,
DL Investment Partners AG, Zugo |
| - Dott. Christian Gort | Consulente per hedge fund, Harcourt Investm. Consult. AG |
| - Stefan Hess | Investment controller, Complementa Investment-Controlling
AG, San Gallo |
| - Jürg Keller | Capoprogetto "Progetto integrazione", dipl. fed. esperto
d'assicurazioni pensionistiche, Exactis AG, Winterthur |
| - Dott. Andreas Reichlin | Investment advisor, consulente per studi di ALM, ricerca ma-
nager e selezione global custodian, PPCmetrics AG, Zurigo |
| - Dott. Hans-Ulrich Stauffer | Consulente giuridico, Basilea. |

Autorità di vigilanza

Ufficio federale delle assicurazioni sociali, Berna, numero di registro C1.0000

16 Datori di lavoro affiliati (previdenza LPP)

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

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

Nell'esercizio considerato il numero dei datori di lavoro affiliati, incluse le affiliazioni d'ufficio, è salito del 19.3% raggiungendo quota 21'900. Senza le affiliazioni d'ufficio pendenti la crescita è del 10.5%.

LPP: aziende/affiliazioni	31.12.2009 Quantità	31.12.2008 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	6'536	5'710	14.5%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	1'615	0	----
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	13'749	12'654	8.7%
Totale datori di lavoro/aziende	21'900	18'364	19.3%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	218	228	-4.4%
Lavoratori indipendenti, stranieri (art. 44 LPP)	0	3	-100.0%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	88	97	-9.3%
Continuazione assicurazione facoltativa individui (art. 47 LPP)	248	250	-0.8%
Totale affiliazioni individuali	554	578	-4.2%
Totale complessivo aziende/affiliazioni	22'454	18'942	18.5%

2 Membri attivi e beneficiari di rendite

21 Assicurati attivi

211 Previdenza LPP

Nell'esercizio in rassegna il numero degli assicurati è sceso del 7.8% posizionandosi a 28'443 persone. L'effettivo degli assicurati pro affiliazione ammonta a 1.3 persone (anno precedente: 1.6). Il calo è da ricondurre all'epurazione degli effettivi degli assicurati. Dopo il trasferimento degli effettivi, per circa 3'000 persone, il cui salario assicurato risultava nullo da tempo, si è predisposta l'uscita.

LPP: persone assicurate	31.12.2009 Quantità	31.12.2008 Quantità	Scarto
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	7'240	10'056	-28.0%
Affiliazioni d'ufficio pendenti	48	0	----
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60.2.b LPP)	20'738	20'432	1.5%
Totale persone assicurate da datori di lavoro	28'026	30'488	-8.1%
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	206	170	21.2%
Lavoratori indipendenti, stranieri (art. 44 LPP)	0	2	-100.0%
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	69	74	-6.8%
Continuazione facoltativa assicurazione individui (art. 47 LPP)	142	117	21.4%
Totale affiliazioni individuali	417	363	14.9%
Totale complessivo persone assicurate	28'443	30'851	-7.8%

212 Conti di liberto passaggio

Il numero dei conti gestiti ammonta a 694'934. La crescita pari al 10.6% ha subito una leggera avanzata rispetto all'anno precedente (8.9%).

CLP: numero conti	31.12.2009 Quantità	31.12.2008 Quantità	Scarto
Conti	694'934	628'549	10.6%

213 Assicurazione rischio per disoccupati

Nell'esercizio in esame il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati è salito del 45.5% fino a 172'740 persone.

AD: persone assicurate	31.12.2009 Quantità	31.12.2008 Quantità	Scarto
Numero disoccupati al 31.12.	172'740	118'762	45.5%

22 Beneficiari di rendite

221 Previdenza LPP

Nell'esercizio in esame il numero delle rendite versate è salito soltanto dello 0.9% (anno precedente: 19.2%). La crescita maggiore si è registrata nelle rendite di vecchiaia. Il calo delle rendite di invalidità in corso va in primo luogo ascritto al fatto che il numero dei casi di prestazione pendenti è aumentato di due terzi. La riduzione delle rendite per figli si spiega con la nuova prassi amministrativa: fino al termine del 2008 le rendite per figli erano tenute negli effettivi fino al compimento del 25° anno di età, anche quando non veniva più erogata alcuna rendita o quando la rendita era sospesa per mancata produzione della prova di avente diritto. Dal 1° gennaio 2009 vengono calcolate soltanto quelle rendite per figli, per le quali nel giorno di riferimento viene effettivamente ancora versata una rendita.

LPP: numero rendite	31.12.2009 Quantità	31.12.2008 Quantità	Scarto
Rendite di vecchiaia	1085	962	12.8%
Rendite d'invalidità	692	751	-7.9%
Rendite per coniugi	196	185	5.9%
Rendite per figli	403	456	-11.6%
Totale rendite	2'376	2'354	0.9%
Casi di prestazione pendenti	481	285	68.8%

La quota delle donne sul totale delle rendite è del 33.9% ed è leggermente calata rispetto all'anno precedente (35.3%).

LPP: ripartizione rendite	Totale Quantità	Donne Quantità	Uomini Quantità
Rendite di vecchiaia	1'085	220	865
Rendite d'invalidità	692	196	496
Rendite per coniugi	196	181	15
Rendite per figli	403	209	194
Totale rendite	2'376	806	1'570

222 Conti di libero passaggio

Il campo di attività non versa alcuna rendita.

223 Assicurazione rischio per disoccupati

Nell'esercizio in rassegna il numero delle rendite erogate è sceso del 3.1% (anno precedente: +13.7%). La crescita contenuta delle rendite di invalidità e il calo delle rendite per figli hanno le medesime ragioni di quelle citate per il settore previdenza LPP: aumento dei casi di prestazione pendenti e nuova prassi amministrativa nelle rendite per figli (cfr. sopra cifra 221).

AD: numero rendite	31.12.2009 Quantità	31.12.2008 Quantità	Scarto
Rendite di invalidità	2'427	2'361	2.8%
Rendite per coniugi	437	410	6.6%
Rendite per figli	1'292	1'519	-14.9%
Totale rendite	4'156	4'290	-3.1%
Casi di prestazione pendenti	463	221	109.5%

La quota delle donne sul totale delle rendite è del 43.6% ed è leggermente diminuita rispetto all'anno precedente (43.7%).

AD: ripartizione rendite	Totale Quantità	Donne Quantità	Uomini Quantità
Rendite di invalidità	2'427	762	1'665
Rendite per coniugi	437	419	18
Rendite per figli	1'292	632	660
Totale rendite	4'156	1'813	2'343

3 Modalità di conseguimento dello scopo

31 Illustrazione dei piani di previdenza

311 Previdenza LPP

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 LPP⁵. Nel piano WR le persone, che non sono più obbligatoriamente assicurate nell'assicurazione rischio per disoccupati (cfr. sotto, piano AL), possono continuare ad assicurarsi facoltativamente

Trattasi di piani del primato dei contributi secondo la LPP: sia le prestazioni di vecchiaia che le prestazioni in caso di decesso e invalidità si conformano all'avere a risparmio individuale attuale rispettivamente oggetto di proiezione futura (stato 2009).

Parametri	Piano	AN	MA	SE	WG	WA	WO	WR
Salario computabile massimo		LPP (82'080)	LPP	LAINF (126'000)	LPP	LPP	LPP	LPP
Salario minimo		LPP (3'420)	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP
Soglia d'entrata		LPP (20'520)	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP
Deduzione di coordinamento		LPP (23'940)	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP	LPP
Adeguamento del rincaro ⁶		sì	sì	sì	sì	no	no	sì
Contributo di risparmio		scala LPP (7/10/15/18)	scala LPP	scala LPP	scala LPP	scala LPP	scala LPP	no
Contributo di rischio ⁷		1.7%-9.2%	come AN	2.0%-9.5%	come SE	3.4%	no	4.2%
Contributo di gestione		2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	1.4%	1.4%	1.7%
Finanziamento		paritetico	paritetico	assicurati	assicurati	assicurati	assicurati	assicurati

Le aliquote di contributo sono classificate per piano previdenziale, sesso ed età. Nell'esercizio in esame le aliquote di contributo non state cambiate.

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

⁶ L'adeguamento del rincaro avviene unicamente per le prestazioni di rischio.

⁷ Incl. rincaro e fondo di garanzia.

LPP	2009 Aliquota	2008 Aliquota	Scarto
Aliquote di contributo piani AN e MA*	17.26%	17.26%	0.0%
Aliquote di contributo piani SE e WG*	17.56%	17.56%	0.0%
Aliquote di contributo piano WA*	17.30%	17.30%	0.0%
Aliquote di contributo piano WO*	14.00%	14.00%	0.0%
Aliquote di contributo piano WR*	5.90%	5.90%	0.0%

* Le aliquote di contributo costituiscono una media non ponderata fra tutte le classi di età. Nelle categorie più giovani l'aliquota di contributo è più bassa del valore indicato, in quelle più anziane più elevata del valore indicato.

312 Conti di libero passaggio

I conti di libero passaggio vengono gestiti quali veri e propri conti di risparmio. Non è prevista alcuna protezione dai rischi. Tutte le prestazioni vengono versate in forma di capitale.

313 Assicurazione rischio per disoccupati

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. Trattasi di un piano del primato dei contributi: 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 obbligatoria (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. Ciò si ripercuote positivamente sulle spese amministrative e quindi sulle aliquote di contributo.

Nell'esercizio in esame l'aliquota di contributo è rimasta invariata allo 0.8% del salario assicurato. Questo contributo non copre le spese. È stata depositata una richiesta di aumento del contributo presso il SECO e il Consiglio federale.

AD	2009 Aliquota	2008 Aliquota	Scarto
Aliquote di contributo assicurati obbligatoriamente (piano AL)	0.80%	0.80%	0.0%

32 Finanziamento, metodo di finanziamento

321 Previdenza LPP

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.

322 Conti di libero passaggio

Nell'esercizio considerato il finanziamento delle spese amministrative ha potuto essere assicurato interamente con i contributi alle spese amministrative dei destinatari. L'anno prima circa il 43% di questi costi ha dovuto essere finanziato con gli utili di capitale.

323 Assicurazione rischio per disoccupati

Per il piano AL l'assicurazione contro la disoccupazione si assume la metà dei contributi, la persona disoccupata provvede all'altra metà.

324 Controllo della riaffiliazione

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

4 Principi di valutazione e di rendicontazione, continuità

41 Conferma della rendicontazione secondo Swiss GAAP FER 26

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

42 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
- obbligazioni di cassa: „fair value“ (= cashflows scontati)
- ipoteche e altri mutui: valore nominale
- quote di partecipazione a fondi d'investimento e fondazioni d'investimento: valore d'inventario (net asset value).
- investimenti non tradizionali trattati in borsa come pure strumenti finanziari derivati (quali opzioni su azioni, interessi e valute nonchè 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 30.11.2009).
- infrastrutture d'esercizio: gli investimenti in infrastrutture locate, gli arredamenti d'ufficio e i programmi EED vengono attivati al valore d'acquisto e ammortati su 5 anni.
- delimitazioni e accantonamenti non tecnici: la miglior stima possibile della direzione
- capitali di previdenza e accantonamenti tecnici: calcolo per mano del perito per la previdenza professionale (dettagli cfr. cifra 5)
- valore da conseguire per la riserva per oscillazione di valore: calcolo secondo un approccio finanziario-economico da parte dell'investment-controller (dettagli cfr. cifra 63).

43 Modifica dei criteri nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione

Le basi contabili non hanno subito variazioni.

Per contro, sulla base delle approfondite analisi degli effettivi è stata definita una nuova politica degli accantonamenti e il regolamento sugli accantonamenti è stato rielaborato a fondo. La modifica più importante concerne la creazione di un accantonamento per casi di invalidità notificati in ritardo (accantonamento IBNR). Per il settore CLP è stato introdotto l'accantonamento per la tutela del capitale allo scopo di assottigliare il rischio legato agli interessi.

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

5 Rischi di tecnica attuariale / copertura del rischio / grado di copertura

51 Tipologia della copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 1.1.2005 la Fondazione è interamente autonoma. Assume da sola i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità come per i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali. La situazione pro campo di attività è la seguente:

Settore	Età	Decesso	Invalidità	Investimenti di capitale
Previdenza LPP	sì	sì	sì	sì
Conti di libero passaggio	----	----	----	sì
Assicurazione rischio per disoccupati	----	sì	sì	sì

52 Evoluzione e maturazione di interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi

521 Previdenza LPP

LPP: evoluzione degli averi a risparmio	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio al 1.1.	723'898'918.70	679'957'377.00	6.5%
Contributi di risparmio lavoratori	39'992'837.55	46'492'142.05	-14.0%
Contributi di risparmio datori di lavoro	41'761'206.10	47'433'491.80	-12.0%
Altri contributi e depositi	2'286'580.50	3'516'169.95	-35.0%
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	119'553'004.30	204'479'356.72	-41.5%
Versamento anticipi PPA/divorzio	116'729.30	48'160.00	142.4%
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	2'126'430.65	1'570'464.65	35.4%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-133'680'755.95	-183'126'959.10	-27.0%
Anticipi PPA /divorzio	-4'681'486.65	-3'696'286.80	26.7%
Scioglimento del contratto d'affiliazione	-15'202'032.75	-18'892'066.00	-19.5%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-78'518'820.95	-74'165'630.20	5.9%
Saldo ulteriori contributi e depositi/correttivi	0.00	1'547'119.98	----
Maturazione interessi del capitale a risparmio 2.00% (anno precedente 2.50%)	12'352'216.00	18'735'578.65	-34.1%
Totale capitale di previdenza assicurati attivi	710'004'826.80	723'898'918.70	-1.9%

I capitali a risparmio hanno fruttato interessi del 2% (anno precedente: 3.0%). Nell'esercizio in rassegna questo tasso equivale al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale.

522 Conti di libero passaggio

CLP: evoluzione degli averi a risparmio	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Stato degli averi a risparmio al 1.1.	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34	8.4%
Depositi di libero passaggio	1'005'699'117.35	872'981'355.08	15.2%
Versamento anticipi PPA/divorzio	1'422'721.10	1'008'271.45	41.1%
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-519'385'495.80	-538'983'098.05	-3.6%
Anticipi PPA /divorzio	-10'700'347.93	-10'286'839.90	4.0%
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-79'349'610.15	-77'174'021.11	2.8%
Scioglimento per contributi alle spese	-6'771'425.00	-5'920'854.00	14.4%
Correttivi	9'900.39	0.00	----
Maturazione interessi del capitale a risparmio 1.1875% (anno precedente 1.8125%)*	49'793'354.77	67'637'942.10	-26.4%
Stato degli averi a risparmio al 1.1.	4'434'330'248.64	3'993'612'033.91	11.0%

* Tasso medio

La maturazione di interessi del capitale a risparmio si conforma agli interessi versati dalle banche svizzere rappresentative per i conti di libero passaggio e alle possibilità finanziarie della Fondazione. Essa viene trimestralmente verificata.

Nell'anno in rassegna sono stati accreditati i seguenti interessi (media: 1.1875%):

- 1.1.-31.03.2009 1.50%
- 1.4.-30.06.2009 1.25%
- 1.7.-31.12.2009 1.00%

Nell'anno precedente i conti hanno fruttato interessi in media pari a 1.8125%:

- 1.1.-31.03.2008 2.00%
- 1.4.-31.12.2008 1.75%

523 Assicurazione rischio per disoccupati

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

53 Somma degli averi di vecchiaia secondo LPP

531 Previdenza LPP

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	619'411'535.00	629'844'000.00	-1.7%
Tasso minimo LPP	2.00%	2.75%	-27.3%

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 710 milioni di franchi circa l,87% (anno precedente: anche 87%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

532 Conti di libero passaggio

CLP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	2'871'735'100.88	2'589'836'702.00	14.4%

Dell'intero capitale di previdenza pari a 4.43 miliardi di franchi circa il 65% (anno precedente: anche 65%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP.

54 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendite

541 Previdenza LPP

LPP: evoluzione del capitale di copertura (CC)	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Capitale di copertura al 01.01.	205'341'000.00	161'836'000.00	26.9%
Correttivi	-9'251'000.00	-289'742.05	-----
Prestazioni versate**	-20'489'686.60	-17'148'758.55	19.5%
Capitali di copertura versati in caso di scioglimento contratto	-178'000.00	-577'566.00	-69.2%
Maturazione interessi capitali di copertura*	9'726'000.00	5'919'000.00	64.3%
Incremento CC da andamento del rischio	11'541'043.49	20'767'169.95	-44.4%
Incremento CC da averi di vecchiaia (rendite vecchiaia)	34'345'643.11	34'834'896.65	-1.4%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12	231'035'000.00	205'341'000.00	12.5%

* 2008: maturazione degli interessi dei capitali di copertura: CHF 5.858 mio., guadagno interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 0.691 mio.

* 2009: maturazione degli interessi dei capitali di copertura: CHF 7.690 mio., perdita interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 2.036 mio.

** Comprende prestazioni regolamentari per rendite in corso di CHF 15.69 mio. e CHF 4.78 mio. di spese per il capitale a risparmio dei passivi.

I capitali di copertura per beneficiari di rendite sono aumentati del 12.5% (anno precedente: 26.9%).

Nel caso dei correttivi pari a 9.251 milioni di franchi si tratta in effetti di una tantum. Finora per gli invalidi a seguito di infortunio non è stato possibile distinguere fra quelli che dispongono di una decisione definitiva e quelli ancora in corso di accertamento (casi di invalidità pendenti). Per cautela, tutti gli invalidi per infortunio sono stati interamente accantonati. Ora la distinzione è possibile. Quindi gli accantonamenti di 161 invalidi per infortunio sono divenuti liberi.

I capitali di copertura si ripartiscono come segue:

LPP: stato dei capitali di copertura	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite di vecchiaia	145'879'000.00	124'651'000.00	17.0%
Capitali di copertura per rendite d'invalidità*	61'862'000.00	58'440'000.00	5.9%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	17'006'000.00	15'999'000.00	6.3%
Capitali di copertura per rendite per figli	6'288'000.00	6'251'000.00	0.6%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite	231'035'000.00	205'341'000.00	12.5%

* Il capitale di copertura qui certificato delle rendite di invalidità in corso corrisponde al valore monetario di una rendita di invalidità vita natural durante dedotto l'aver di vecchiaia appartenente a questa rendita. Fino al pensionamento del rispettivo beneficiario di rendita l'aver di vecchiaia figura sotto gli averi a risparmio.

L'evoluzione delle rendite di vecchiaia, delle rendite di invalidità e delle rendite per figli è caratterizzata da effetti speciali unici.

La Fondazione versa rendite di invalidità vita natural durante. Fino al termine del 2008 le rendite di invalidità - a partire dal raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento - sono state gestite internamente come rendite di vecchiaia di pari entità. Ciò non è più il caso dal 1° gennaio 2009. Pertanto i capitali di copertura di 74 ex beneficiari di rendite di invalidità con un accantonamento di circa 7.2 milioni di franchi sono stati convertiti da rendite di vecchiaia a rendite di invalidità. Senza questo storno i capitali di copertura per rendite di vecchiaia sarebbero aumentati del 22.8% circa, quelli delle rendite di vecchiaia diminuiti del 6.5% circa. Questo calo va in primo luogo ricondotto al risultato della forte crescita dei casi di invalidità pendenti e in fase di accertamento e non deve per forza di cose riflettere un generale miglioramento dell'andamento del rischio.

La stagnazione delle rendite per figli è in relazione con la nuova prassi amministrativa già illustrata (cfr. cifra 221). Siccome le nuove rendite per figli sono in media chiaramente più elevate di quelle eliminate, il capitale di copertura non si è assottigliato malgrado la riduzione del numero delle rendite.

542 Conti d libero passaggio

In questo settore non vengono gestiti beneficiari di rendite.

543 Assicurazione rischio per disoccupati

AD: evoluzione del capitale di copertura	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Stato del capitale di copertura al 01.01.	203'279'000.00	165'664'000.00	22.7%
Correttivi rendite di vecchiaia e per superstiti	435'976.45	-777'603.30	-156.1%
Prestazioni versate	-19'034'976.45	-20'821'396.70	-8.6%
Maturazione interessi capitali di copertura *	8'359'000.00	4'454'000.00	87.7%
Incremento CC da andamento del rischio	19'970'000.00	39'804'000.00	-49.8%
Scioglimento CC da nuova valutazione	0.00	-4'717'000.00	-100.0%
Incremento CC da riduzione dell'interesse tecnico	0.00	19'673'000.00	-100.0%
Total capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	213'009'000.00	203'279'000.00	4.8%

* 2008: maturazione degli interessi dei capitali di copertura: CHF 5.841 mio., guadagno interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 1.387 mio.

* 2009: maturazione degli interessi dei capitali di copertura: CHF 4.943 mio., perdita interessi sulla compensazione del rincaro: CHF 3.416 mio.

I capitali di copertura sono aumentati del 4.8%. La crescita è chiaramente rallentata rispetto all'anno precedente (+22.7%).

I capitali di copertura si suddividono come segue:

AD: stato dei capitali di copertura	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Capitali di copertura per rendite d'invalidità*	147'989'000.00	140'662'000.00	5.2%
Capitali di copertura per rendite per coniugi	48'615'000.00	44'903'000.00	8.3%
Capitali di copertura per rendite per figli	16'405'000.00	17'714'000.00	-7.4%
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite	213'009'000.00	203'279'000.00	4.8%

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

L'evoluzione delle rendite di invalidità e delle rendite per figli è principalmente influenzata dai fattori speciali unici già descritti per la previdenza LPP.

La crescita contenuta delle rendite di invalidità dovrebbe essere anche in questo caso il risultato del forte aumento dei casi di invalidità pendenti e ancora in corso di accertamento e non deve necessariamente riflettere un miglioramento dell'andamento del rischio. A causa delle forti oscillazioni degli effettivi un'interpretazione in questo senso sarebbe senz'altro inammissibile.

Il calo delle rendite per figli è connesso con la nuova prassi amministrativa già illustrata (cfr. cifra 221). Essendo il capitale di copertura delle nuove rendite per figli mediamente maggiore rispetto a quello delle rendite eliminate, il capitale di copertura si è assottigliato in misura minore rispetto al numero delle rendite.

55 Risultato dell'ultima perizia di tecnica attuariale

551 Previdenza LPP

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 16 marzo 2010.

La perizia mostra che il campo di attività previdenza LPP era finanziato in maniera molto solida e che il grado di copertura, malgrado una nuova politica degli accantonamenti più conservativa e i conseguenti potenziamenti degli accantonamenti – potenziamenti che avvengono una sola volta – è migliorato di due punti percentuali raggiungendo quota 104.46%. Il risultato, epurato dei fattori speciali, resta positivo e il risultato delle spese amministrative registra per la prima volta un utile considerevole. La quota dei capitali di copertura dei beneficiari di rendita sull'intero capitale di previdenza ammonta al 23% (anno precedente: 22%). La capacità di rischio strutturale può pertanto essere ancora ritenuta buona, benché si debba prestare la dovuta attenzione a questo rischio, in special modo a causa della ripartizione dell'età negli assicurati attivi.

552 Conti di libero passaggio

In questo campo di attività non vengono assunti rischi di tecnica attuariale. Una perizia da parte dell'esperto non è necessaria. Si tiene conto delle caratteristiche dei conti di libero passaggio tramite uno studio approfondito e specifico di ALM e una strategia d'investimento calibrata di conseguenza. Sulla base della limitata capacità di rischio strutturale del settore, il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire gradualmente un accantonamento per garanzie del capitale. Nell'esercizio in esame questo accantonamento è stato dotato per la prima volta dello 0.5% dei capitali di copertura.

Grazie alla conservativa corresponsione di interessi e al ristabilimento dei mercati finanziari il grado di copertura è salito dal 95.59% al 101.0%. Il grado di copertura auspicato dal Consiglio di fondazione del 113.4% è stato nettamente mancato anche questa volta.

553 Assicurazione rischio per disoccupati

L'ultima perizia di tecnica attuariale data del 12 marzo 2010. La perizia mostra che nell'esercizio in rassegna l'assicurazione rischio per disoccupati vanta un grado di copertura del 114% (anno precedente: 160%) e che l'auspicata riserva per oscillazione di valore pari al 23.8% non è stata chiaramente raggiunta. Il calo del grado di copertura si è verificato malgrado buoni utili di capitale. Le ragioni di ciò risiedono da un lato nella nuova politica degli accantonamenti (CHF -115 mio.), dall'altro però anche nel risultato del rischio degli attivi (CHF -15 mio.).

56 Basi tecniche e altre ipotesi di tecnica attuariale rilevanti

561 Previdenza LPP

A) Basi

Si applicano le basi „LPP 2005, 3.5%“ 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 del 2.0%; è incluso un rincaro dell'1,5%. Dai 65 anni l'interesse tecnico ammonta al 3.5%.
- Gli accantonamenti per le rendite per figli in corso vengono calcolati con un interesse tecnico del 2.0% e un'età finale di 25 anni; è pure incluso un rincaro dell'1.5%.
- Per tenere in debita considerazione la crescente aspettativa di vita, al 31.12.2009 è stato inoltre accantonato il 2.0% del capitale di copertura per le rendite vita natural durante (0.5% per ogni anno dopo il 1° gennaio 2006).
- Accantonamento per tasso di conversione: in caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 anni, nel 2009 l'aver di vecchiaia è stato convertito con un tasso del 7.05% (uomini) e del 7.00% (donne) in una rendita di vecchiaia. Con le attuali basi contabili (tasso d'interesse tecnico del 3.5%) risulta un tasso di conversione dell'ordine del 6.6%. 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 alle liste delle pendenze aggiornate manualmente dall'amministrazione e ai casi registrati nel sistema. 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 3.5% 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

LPP: evoluzione accantonamenti tecnici	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	34'192'000.00	40'131'000.00	-14.8%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	1'563'000.00	-4'197'000.00	-137.2%
Modifica accantonamento per tasso di conversione	9'109'000.00	0.00	----
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	7'909'000.00	-2'981'000.00	-365.3%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	43'479'000.00	0.00	----
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	-3'400'000.00	2'193'000.00	-255.0%
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	92'000.00	-954'000.00	-109.6%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	92'944'000.00	34'192'000.00	171.8%

Quale conseguenza della politica degli accantonamenti più cauta praticata dall'Istituto collettore gli accantonamenti tecnici sono saliti a 93 milioni di franchi.

L'accantonamento per la conversione della tariffa è stato alimentato secondo la prassi abituale. Lo scioglimento attuato l'anno precedente era il risultato del passaggio dalle basi LPP 2000 a quelle LPP 2005. Si è costituito per la prima volta un accantonamento per perdite del tasso di conversione. Dal momento che i casi di prestazione pendenti sono fortemente lievitati, si è dovuto generosamente aumentare di conseguenza il relativo accantonamento. Il fattore principale per la forte crescita degli accantonamenti tecnici è tuttavia l'accantonamento per casi di invalidità annunciati in ritardo (accantonamento IBNR). Poiché già negli anni precedenti era stato accertato che i casi di invalidità vengono notificati con un importante ritardo, questo accantonamento era imperativo. A causa del risultato del rischio, complessivamente negativo a seguito della nuova politica degli accantonamenti, l'accantonamento per oscillazioni del rischio ha dovuto essere abbassato al minimo assoluto.

Gli accantonamenti tecnici si suddividono come segue:

LPP: accantonamenti tecnici	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (2.0% risp. 1.5%)	5'054'000.00	3'491'000.00	44.8%
Accantonamento per tasso di conversione	9'109'000.00	0.00	----
Accantonamento per casi AI pendenti	25'159'000.00	17'250'000.00	45.8%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	43'479'000.00	0.00	----
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	1'690'000.00	1'598'000.00	5.8%
Accantonamento per oscillazioni del rischio	8'453'000.00	11'853'000.00	-28.7%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	92'944'000.00	34'192'000.00	171.8%

C) Scomposizione del guadagno

Il risultato si evince dall'analisi del perito e dal conto della Fondazione e si presenta come segue:

Il risultato interessi registra un guadagno di 35 milioni di franchi abbondanti.

Il risultato rischi è chiaramente peggiorato e per la prima volta da anni è negativo. Ciò è da ricondurre soprattutto alla nuova politica degli accantonamenti. Senza le spese speciali una tantum che ne sono derivate si registrerebbe un guadagno dell'entità di circa 20 milioni di franchi.

Il risultato spese ha chiuso con un guadagno di 5.52 milioni di franchi, che è la conseguenza della nuova organizzazione dell'amministrazione.

Il risultato da altri utili e dispendi è un saldo ottenuto da diverse voci quali provvigioni di elaborazione, imposte alla fonte, ammortamenti, ecc.

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Risultato interessi	35'255'105.09	-129'327'023.91	-127.3%
Risultato netto da investimenti patrimoniali	57'333'321.09	-104'672'445.26	-154.8%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-12'352'216.00	-18'735'578.65	-34.1%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-7'690'000.00	-6'610'000.00	16.3%
Guadagno da interessi sulla compensazione del rincaro	-2'036'000.00	691'000.00	-394.6%
Risultato rischi	-20'228'029.64	28'159'744.30	-171.8%
Contributi di rischio (incl. contributi rincaro)	31'613'013.85	38'956'540.80	-18.9%
Indennità fondo di garanzia art. 12	0.00	4'031'373.45	-100.0%
Somma danni *	-51'841'043.49	-14'828'169.95	249.6%
Risultato spese	5'518'319.89	0.00	----
Contributi spese amministrative	14'577'777.30	17'387'126.00	-16.2%
Utile da servizi forniti	3'359'420.24	5'514'853.15	-39.1%
Copertura di deficit fondo di garanzia	0.00	1'982'177.83	-100.0%
Spese amministrative	-12'418'877.65	-24'884'156.98	-50.1%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	20'545'395.34	-101'167'279.61	-120.3%
Risultato diversi utili e dispendi	2'154'431.60	3'156'935.84	-31.8%
Altri utili e dispendi	2'154'431.60	3'156'935.84	-31.8%
Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazioni di valore	22'699'826.94	-98'010'343.77	-123.2%

* Include spese una tantum per la costituzione dell'accantonamento IBNR di CHF 43.479 mio.

Il guadagno di 22.70 milioni di franchi viene accreditato alla riserva per oscillazioni di valore.

562 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.

L'accantonamento per la tutela del capitale viene costituito progressivamente in funzione delle possibilità finanziarie della Fondazione. Il valore-obiettivo massimo dell'accantonamento per la tutela del capitale corrisponde al costo degli interessi sugli averi di previdenza per due anni. L'accantonamento per la protezione del capitale viene alimentato secondo le possibilità finanziarie della Fondazione in tappe annuali di almeno lo 0.5% degli averi di previdenza.

B) Accantonamenti tecnici

CLP: evoluzione accantonamenti tecnici	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	0.00	0.00	----
Modifica accantonamento per tutela del capitale	22'172'000.00	0.00	----
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	22'172'000.00	0.00	----

Il rivisto regolamento sugli accantonamenti ha per conseguenza che in questo settore si costituiscono per la prima volta accantonamenti tecnici.

L'accantonamento è stato dotato con 22.17 milioni di franchi, che corrisponde allo 0.5% dei capitali di previdenza giusta la cifra 52 (CHF 4.434 miliardi).

Gli accantonamenti tecnici si suddividono come segue:

CLP: accantonamenti tecnici	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Accantonamento per la tutela del capitale	22'172'000.00	0.00	----
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	22'172'000.00	0.00	----

C) Scomposizione del guadagno

Il risultato si presenta come segue:

Rispetto all'anno precedente il risultato interessi è nettamente migliorato, anche se le perdite dell'anno prima non hanno potuto essere compensate. I buoni utili di capitale e gli interessi più bassi degli averi di libero passaggio hanno prodotto questo risultato.

Le spese amministrative hanno potuto essere interamente coperte con i contributi di spesa. Ciò nonostante le onerose spese per il miglioramento della qualità del servizio e della qualità dei dati, nonché i costi dell'invio di circa 230'000 estratti conto.

Il risultato conseguito con gli altri utili e dispendi è una posizione del saldo. Essa contiene provvigioni di elaborazione, imposte alla fonte, diversi utili e ammortamenti.

CLP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Risultato interessi	220'425'643.27	-535'880'925.82	-141.1%
Risultato netto da investimenti patrimoniali	292'390'998.04	-468'242'983.72	-162.4%
Maturazione di interessi del capitale a risparmio	-49'793'354.77	-67'637'942.10	-26.4%
Costituzione accantonamento tutela del capitale	-22'172'000.00	0.00	----
Risultato spese	98'542.80	-4'382'683.85	-102.2%
Contributi alle spese amministrative	6'771'425.00	5'920'854.00	14.4%
Spese amministrative	-6'672'882.20	-10'303'537.85	-35.2%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	220'524'186.07	-540'263'609.67	-140.8%
Risultato diversi utili e dispendi	336,,212.97	2'450'698.22	-86.3%
Altri utili e dispendi	336,,212.97	2'450'698.22	-86.3%
Eccedenza di utile (prima della costituzione della riserva per oscillazione di valore)	220'860'399.04	-537'812'911.45	-141.1%

Il ricavo di 220.86 milioni di franchi è impiegato da un lato per l'eliminazione della sottocoperura derivante dall'anno precedente (CHF 176.1 mio.), dall'altro per la costituzione della riserva per oscillazione di valore (CHF 44.7 mio.).

563 Assicurazione rischio per disoccupati

A) Basi

Si applicano le basi „LPP 2005, 2.5%“ 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 dell'1.0%; è incluso un rincaro dell'1,5%.
- Gli accantonamenti per le rendite per coniugi 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 finale di 25 anni; è incluso un rincaro dell'1.5%.
- Per tenere in debita considerazione la crescente aspettativa di vita, al 31.12.2009 è stato inoltre accantonato nel complesso il 2.0% del capitale di copertura per le rendite a vita (0.5% per ogni anno dopo il 1° gennaio 2006).
- L'accantonamento per casi di invalidità pendenti viene determinato in modo forfettario in base alle liste delle pendenze aggiornate manualmente dall'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. Ciò è particolarmente importante per i disoccupati, in quanto l'effettivo delle persone assicurate oscilla fortemente e la determinazione dell'entità del contributo di rischio

non è di competenza del Consiglio di fondazione, bensì del Consiglio federale. Si deve garantire che ogni annata di assicurati finanzia, con i propri contributi, i casi di prestazione insorti nel proprio anno.

- 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 del capitale di copertura delle rendite in corso. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite.

B) Accantonamenti tecnici

AD: evoluzione accantonamenti tecnici	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Accantonamenti tecnici al 01.01.	36'639'000.00	39'849'000.00	-8.1%
Modifica accantonamento per conversione tariffa	298'000.00	-701'000.00	-142.5%
Modifica accantonamento per casi AI pendenti	10'246'000.00	-1'192'000.00	-959.6%
Modifica accantonamento per casi AI notificati in ritardo	115'531'000.00	0.00	----
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio	-12'619'000.00	-1'317'000.00	858.2%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	150'095'000.00	36'639'000.00	309.7%

L'accantonamento per la conversione della tariffa è stato alimentato secondo la prassi abituale. Lo scioglimento attuato l'anno precedente era il risultato del passaggio dalle basi LPP 2000 a quelle LPP 2005. Dal momento che i casi di prestazione pendenti sono fortemente lievitati, si è dovuto di conseguenza aumentare generosamente il relativo accantonamento. Il fattore principale per la forte crescita degli accantonamenti tecnici è tuttavia l'accantonamento per casi di invalidità annunciati in ritardo (accantonamento IBNR). Poiché già negli anni precedenti era stato accertato che i casi di invalidità vengono notificati con un importante ritardo, questo accantonamento era imperativo. La costituzione dell'accantonamento IBNR ha per conseguenza che l'accantonamento per oscillazioni del rischio ha dovuto essere abbassato al minimo assoluto ovvero alla metà del valore-obiettivo.

Gli accantonamenti tecnici si ripartiscono come segue:

AD: accantonamenti tecnici	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Accantonamento per conversione tariffa (2.0% risp. 1.5%)	972'000.00	674'000.00	44.2%
Accantonamento per casi AI pendenti	19'158'000.00	8'912'000.00	115.0%
Accantonamento per casi AI notificati in ritardo	115'531'000.00	0.00	----
Accantonamento per oscillazioni del rischio	14'434'000.00	27'053'000.00	-46.6%
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	150'095'000.00	36'639'000.00	309.7%

C) Scomposizione del guadagno

Il risultato si basa sull'analisi del perito e sul conto della Fondazione e si presenta come segue:

Il risultato interessi si è sensibilmente risollevato grazie alla ripresa dei mercati finanziari e agli interessi più bassi sui capitali di copertura (abbassamento del tasso d'interesse tecnico nell'anno precedente al 2.5%).

Il risultato rischi ha subito, come ci si attendeva, un chiaro peggioramento. Questo peggioramento va ascritto da un lato all'aggravio speciale unico per la costituzione dell'accantonamento IBNR (CHF 115 mio.), dall'altro a una perdita derivante dal risultato rischi degli attivi (CHF 15 mio). Se si tiene conto solo del risultato rischi degli attivi, a contributi di 15.88 milioni di franchi si

contrappongono spese per l'accantonamento per danni (incl. casi di prestazione pendenti) di 31.17 milioni di franchi.

Il risultato spese è di nuovo chiaramente migliorato ed é, come da aspettativa, positivo.

Il risultato da altri utili e dispendi contempla diverse posizioni di minore entità.

AD	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Risultato interessi	24'808'255.77	-107'647'015.53	-123.0%
Risultato netto da investimenti patrimoniali	33'167'255.77	-103'193'015.53	-132.1%
Maturazione di interessi dei capitali di copertura	-4'943'000.00	-5'841'000.00	-15.4%
Guadagno da interessi sulla compensazione del rincaro	-3'416'000.00	1'387'000.00	-346.3%
Risultato rischi	-117'977'771.25	-39'593'498.85	198.0%
Contributi di rischio	15'884'205.20	11'178'897.85	42.1%
Somma danni totale *	-133'861'976.45	-50'772'396.70	163.7%
Risultato spese	146'603.60	-320'996.95	-145.7%
Contributi di spesa	1'588'420.50	1'117'889.80	42.1%
Spese amministrative	-1'441'816.90	-1'438'886.75	0.2%
Risultato intermedio di tecnica attuariale	-93'022'911.88	-147'561'511.33	-37.0%
Risultato diversi utili e dispendi	-16'642.60	181'937.33	-109.1%
Eccedenza di utile (prima della costituzione della riserva- per oscillazione di valore)	-93'039'554.48	-147'379'574.00	-36.9%

* Include spese uniche per la costituzione dell'accantonamento IBNR di CHF 115.531 mio.

La perdita viene compensata con lo scioglimento delle risorse non vincolate e una riduzione delle riserve per oscillazioni di valore.

564 Controllo della riaffiliazione

A) Basi

Non vengono assunti rischi di tecnica attuariale o rischi legati al mercato dei capitali.

B) Scomposizione del guadagno

Il risultato è sintetizzabile come segue:

Le spese amministrative si sono ridotte di oltre un terzo. Dal momento che tutti i costi sono assunti dal fondo di garanzia, il risultato è per definizione in pareggio.

CR	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Risultato costi	0.00	0.00	0.0%
Utile da rimborso fondo di garanzia	178'794.00	274'366.55	-34.8%
Spese amministrative	-178'794.00	-274'366.55	-34.8%
Eccedenza di utile prima della costituzione della riserva per oscillazioni di valore	0.00	0.00	0.0%

57 Grado di copertura secondo art. 44 OPP 2

571 Grado di copertura complessivo

Per il 31.12.2009 la Fondazione nella sua totalità registra un grado di copertura del 102.42% (anno precedente: 99.83%). Pertanto è stata superata in modo chiaro la soglia del 100%.

Fondazione intera	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	5'853'590'075.44	5'196'961'952.61	12.6%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'853'590'075.44	5'196'961'952.61	12.6%
Riserva per oscillazione di valore	141'707'704.27	80'520'716.56	76.0%
Sottocopertura / mezzi non vincolati	5'000.00	-89'328'683.79	-100.0%
Mezzi disponibili per copertura degli impegni regolamentari	5'995'302'779.71	5'188'153'985.38	15.6%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	102.42%	99.83%	2.6%

572 Previdenza LPP

Il grado di copertura è salito dal 102.43% al 104.46%. Stando alla strategia d'investimento il grado di copertura auspicato è del 115.5 %.

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'033'983'826.80	963'431'918.70	7.3%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'033'983'826.80	963'431'918.70	7.3%
Riserva per oscillazione di valore	46'120'059.50	23'420'232.56	96.9%
Mezzi non vincolati	5'000.00	5'000.00	0.0%
Mezzi disponibili per copertura degli impegni regolamentari	1'080'108'886.30	986'857'151.26	9.4%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	104.46%	102.43%	2.0%

573 Conti di libero passaggio

Grazie a interessi conservativi e alla ripresa dei mercati finanziari il grado di copertura è passato dal 95.59% al 101.00%. Tuttavia la capacità di rischio del settore è limitata e il grado di copertura fissato come obiettivo, ossia 113.4%, non è stato ancora raggiunto.

Per consolidare la situazione finanziaria il Consiglio di fondazione ha adottato una serie di misure.

- La quota azionaria è stata mantenuta stabile a una quota del 10% durante i primi tre trimestri del 2009.
- In data 19 marzo 2009 il Consiglio di fondazione ha commissionato alla PPCmetrics AG uno studio di ALM.
- Per il 1° ottobre 2009 è stata posta in vigore una nuova strategia d'investimento. Trattasi di una strategia d'investimento dinamica mirante a mantenere il più basso possibile il rischio di una sottocopertura e al contempo ad approfittare, perlomeno in parte, della ripresa dei mercati finanziari.
- Sul lato dei passivi è stato alimentato un accantonamento per la tutela del capitale e l'interesse sui conti è stato abbassato gradualmente come segue:
 - 1° gennaio 2009 1.50%
 - 1° aprile 2009 1.25%
 - 1° luglio 2009 1.00%

CLP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	4'456'502'248.64	3'993'612'033.91	11.6%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	4'456'502'248.64	3'993'612'033.91	11.6%
Riserva per oscillazione di valore	44'715'019.41	0.00	-----
Sottocopertura / mezzi non vincolati	0.00	-176'145'379.63	100%
Mezzi disponibili per copertura degli impegni regolamentari	4'501'217'268.05	3'817'466'654.28	17.9%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	101.00%	95.59%	5.7%

574 Assicurazione rischio per disoccupati

Nonostante la ripresa dei mercati finanziari il grado di copertura si è nuovamente ridotto in forte misura passando dal 160% al 114%. Non è stato quindi raggiunto il grado di copertura definito come traguardo del 123.8%. Questo ulteriore passo indietro è dovuto da un lato alla dotazione una tantum dell'accantonamento IBNR, dall'altro alla perdita nel rischio a seguito del considerevole sconto sui contributi. Mentre per l'accantonamento IBNR si tratta di un onere di un'unica volta, i contributi troppo bassi causano un deficit strutturale, che produrrà un ulteriore assottigliamento del grado di copertura, se sugli investimenti di capitale non si conseguirà una rendita di almeno il 7% o se lo sconto sui contributi non verrà revocato risp. se il contributo di rischio non verrà adeguato alla necessaria entità di tecnica attuariale.

AD	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	363'104'000.00	239'918'000.00	51.3%
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	363'104'000.00	239'918'000.00	51.3%
Riserva per oscillazione di valore	50'872'625.36	57'100'484.00	-10.9%
Mezzi non vincolati	0.00	86'811'695.84	-100.0%
Mezzi disponibili per copertura degli impegni regolamentari	413'976'625.36	383'830'179.84	7.9%
Grado di copertura (disponibili in % dei mezzi necessari)	114.01%	159.98%	-28.7%

6 Illustrazione dell'investimento patrimoniale e del risultato netto dell'investimento patrimoniale

61 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 tramite un reporting trimestrale. Ha emanato un regolamento sugli investimenti (la versione attualmente in vigore è stata approvata dal Consiglio federale il 22 giugno 2005) e lo ha completato con direttive aggiuntive. In queste basi sono definiti l'organizzazione degli investimenti, la strategia d'investimento e i capitoli d'onere.

Il **Comitato 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.

Il Comitato investimenti si compone come segue:

- Kurt Gfeller vicepresidente del Consiglio di fondazione, presidente dal 1.10.2009
- Prof. Dott. Roland A. Müller membro del Consiglio di fondazione
- Kurt Rüttimann membro del Consiglio di fondazione (dal 1.10.2009)
- Ruedi Steiger membro del Consiglio di fondazione
- Vital G. Stutz membro del Consiglio di fondazione, membro e presidente fino al 30.9.2009

- Marco Bagutti responsabile investimenti
- Tobias Pfenninger collaboratore investimenti
- Markus Stieger direttore

- All'occorrenza: investment-controller, ulteriori consulenti

Soltanto i membri del Consiglio di fondazione hanno diritto di voto.

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

Nel 2009 gli investimenti patrimoniali sono stati attuati tramite mandati presso le seguenti istituzioni

Liquidità	Direzione (via Postfinance e Credit Suisse, Zürcher Kantonalbank, UBS, Clariden Leu, Pictet e SSGA e Tradex)
Obbligazioni CHF	Loyal Finance AG, Zurigo Swiss Life Asset Management, Zurigo
Obbligazioni valuta estera	Zürcher Kantonalbank, Zurigo (mandato di consulenza) Credit Suisse, Zurigo (indicizzato) Swis Life Asset Management, Zurigo
Titoli convertibili	Zürcher Kantonalbank, Zurigo (mandato di consulenza) EMCore Asset Management AG, Zugo – Delta Capital Fund (fino al 1° trimestre 2009)
Azioni svizzere	Pictet & Cie, Zurigo (indicizzato)
Azioni estere	Pictet & Cie, Zurigo (indicizzato Europa ex CH, Nordamerica, Giappone, Pacifico ex Giappone) State Street Global Advisors, Boston (enhanced indexing Europa, Nordamerica, Pacifico) fino al 04/2009 Vanguard Group, New York – Vanguard Global Equity Fund Wegelin & Co., San Gallo – Institutional Equity Active Indexing
Immobili/ipoteche	Credit Suisse, Zurigo (diversi fondi Svizzera e global) Allgemeine Baugenossenschaft Zürich, Zurigo (mutui)
Hedge fund	Aurelian Global Resources (commodity) Tremont Trading/Tremont (global macro, trading) LGT Crown centaur (global macro, trading) ABS Global Offshore (directional equity)
Commodity	Pictet (collateral) e UBS (swap)

Per tutti i mandati diretti sono stati stipulati contratti specifici. Gli accordi ivi contenuti garantiscono che il regolamento sugli investimenti venga osservato. Nei limiti delle direttive contrattuali i manager di portafoglio sono liberi nella scelta degli investimenti.

La **gestione dei depositi** avviene presso le banche legate ai rispettivi gestori di portafoglio.

L'**investment-controlling** è stato svolto fino al 31.12.2009 dalla Complementa Investment-Controlling AG, San Gallo. L'investment-controller è responsabile dell'ampio controlling accompagnato dal rispettivo rapporto alle istanze di decisione e controllo preposte. Esso gestisce la contabilità dei titoli e l'amministrazione dei titoli rilevante ai fini del controlling.

Il Consiglio di fondazione ha definito una **strategia d'investimento** specifica per ciascun campo di attività (dettagli cfr. cifra 64).

L'**investment-advisor** offre consulenza al Comitato investimenti e alla direzione in questioni specialistiche e tecniche nonché nella scelta degli asset-manager. Egli sostiene la Fondazione anche nella conduzione degli asset-manager.

L' "**Investment-Komitee**" (**IK**), che si componeva del presidente del Comitato incaricato degli investimenti, dell'investment-advisor, del direttore e del responsabile degli investimenti di capitale, è stato sostituito nel corso della prima metà del 2009 dal **settore investimenti**, del quale fa parte il responsabile degli investimenti di capitale e un suo collaboratore. Il settore investimenti prepara i dossier del Comitato investimenti e attua le decisioni prese in questo organo. Vigila inoltre sull'operato quotidiano, assicura i rischi di valuta secondo la strategia d'investimento e cura il contatto con i gestori di portafoglio.

Per questioni specifiche vengono consultati, di caso in caso, dei **consulenti**. Nel 2009 ci si è avvalsi della consulenza di DL Investment Partners AG per la scelta e il monitoraggio delle commodity, Harcourt Investment Consulting AG per la scelta e il monitoraggio degli hedge fund e PPCmetrics AG per gli studi di ALM, la concezione della nuova organizzazione degli investimenti e delle nuove strategie d'investimento, la scelta della global custodian e per la ricerca di manager.

Il **settore investimenti** si compone delle seguenti persone:

- Marco Bagutti responsabile investimenti di capitale
- Tobias Pfenninger collaboratore investimenti di capitale

Il settore investimenti si riunisce di regola ogni due settimane. Alle sedute partecipa, oltre alle citate persone, anche il direttore.

L'**organizzazione degli investimenti** è la medesima per tutti e quattro i settori operativi. Fino alla fine del 2009 gli investimenti venivano amministrati in nove pool d'investimento – liquidità, obbligazioni in franchi svizzeri, obbligazioni in moneta estera, titoli convertibili, azioni svizzere, azioni estere, immobili/ipoteche, hedge fund e commodity. Complementa ha tenuto una sorta di contabilità virtuale dei fondi. Ogni campo di attività ha partecipato a questi pool in maniera tale che la strategia d'investimento definita dal Consiglio di fondazione potesse essere attuata all'interno degli spazi di manovra consentiti.

62 Ricorso a estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP2) con risultato con esposizione concludente della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

Il 1° gennaio 2009 sono entrati in vigore gli articoli 49 – 60 OPP2 parzialmente rivisti. Secondo il nuovo articolo 50 capoverso 4 OPP2 le possibilità d'investimento possono essere estese in base a un regolamento d'investimento, purché l'osservanza dei capoversi 1-3 (accuratezza, sicurezza, ripartizione dei rischi) dell'articolo 50 sia comprovata in modo concludente nell'allegato al conto annuale.

L'Istituto collettore non ha fatto uso di estensioni delle possibilità d'investimento secondo le nuove prescrizioni.

63 Obiettivo e calcolo della riserva per oscillazione di valore

631 Fondazione intera

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 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 31.12.2009 un grado di copertura del 102.42%. Il grado di copertura posto a obiettivo e pari al 114.42% è quindi nettamente mancato.

Fondazione intera	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 1.1.	80'520'716.56	524'200'708.15	-84.6%
Variazione a favore/a carico del conto d'esercizio	61'186'987.71	-443'679'991.59	-113.8%
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	141'707'704.27	80'520'716.56	76.0%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	843'857'546.47	793'493'400.38	6.3%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-702'149'842.20	-712'972'683.82	-1.5%

632 Previdenza LPP

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 1.1.	23'420'232.56	121'430'576.33	-80.7%
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	22'699'826.94	0.00	----
Scioglimento a favore del conto d'esercizio	0.00	-98'010'343.77	-100.0%
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	46'120'059.50	23'420'232.56	96.9%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	160'267'493.15	149'331'947.40	7.3%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-114'147'433.65	-125'911'714.84	-9.3%
Rendita da conseguire	3.00%	3.00%	0.0%
Prospettiva di rendita	5.50%	5.50%	0.0%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore*	15.50%	15.50%	0.0%

* Giusta la strategia d'investimento 2008, in percentuale „capitali di previdenza e accantonamenti tecnici”

633 Conti di libero passaggio

CLP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 1.1.	0.00	361'667'531.82	-100.0%
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	44'715'019.41	0.00	----
Scioglimento a favore del conto d'esercizio	0.00	-361'667'531.82	-100.0%
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	44'715'019.41	0.00	----
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	597'171'301.32	587'060'968.98	1.7%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-552'456'281.91	-587'060'968.98	-5.9%
Rendita da conseguire	1.00%	2.50%	-60.0%
Prospettiva di rendita	3.20%	5.50%	-41.8%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore*	13.40%	14.70%	-8.8%

* Giusta la strategia d'investimento 2009, in percentuale „capitali di previdenza e accantonamenti tecnici”

634 Assicurazione rischio per disoccupati

AD	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Stato della riserva per oscillazione di valore al 1.1.	57'100'484.00	41'102'600.00	38.9%
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	0.00	15'997'884.00	-100.0%
Scioglimento a favore del conto d'esercizio	-6'227'858.64	0.00	----
Riserva per oscillazione di valore giusta bilancio	50'872'625.36	57'100'484.00	-10.9%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore (importo)	86'418'752.00	57'100'484.00	51.3%
Deficit riserva per oscillazione di valore	-35'546'126.64	0.00	----
Rendita da conseguire	2.70%	2.70%	0.0%
Prospettiva di rendita	6.40%	6.40%	0.0%
Obiettivo riserva per oscillazione di valore*	23.80%	23.80%	0.0%

* Giusta la strategia d'investimento 2008, in percentuale „capitali di previdenza e accantonamenti tecnici”

64 Illustrazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d,,investimento

641 Investimento patrimoniale secondo le categorie d,,investimento: Fondazione intera

Il Consiglio di fondazione ha definito una **strategia d'investimento** a sé stante per ciascun settore. I valori-obiettivo della strategia d'investimento risultano dalla struttura degli impegni (rendita dovuta) e dalla capacità di rischio e di risanamento. Sono ammesse divergenze soltanto nei limiti dello spazio di manovra (fascia) definito.

Sulla base della limitata capacità di rischio e dell'insicurezza che allora caratterizzavano i mercati di capitale, all'inizio dell'autonomia (1.1.2004) il Consiglio di fondazione ha optato per una

strategia d'investimento piuttosto conservativa (quota delle obbligazioni: un buon 72%). Negli anni successivi la capacità di rischio è continuamente migliorata. Il 15 novembre 2005 e il 1° dicembre 2006 il Consiglio di fondazione ha progressivamente allineato la strategia alla capacità di rischio, in particolare per i settori LPP e conti di libero passaggio. La quota delle obbligazioni è stata sensibilmente abbassata a favore delle azioni e la diversificazione è stata considerevolmente migliorata. Per il 1° ottobre 2008 è stata varata una strategia d'investimento, che prevedeva anche investimenti in categorie alternative (hedge fund e materie prime).

Non da ultimo quale effetto della crisi finanziaria, il Consiglio di fondazione ha dovuto confrontarsi con la questione della capacità di rischio e di risanamento dei singoli settori. È emerso che tale capacità è fortemente limitata: nel settore CLP a causa della garanzia del capitale e per la capacità di risanamento limitata a una bassa maturazione di interessi sui capitali a risparmio, nel settore AD a seguito della possibilità di adeguamento lenta e condizionata dalla politica. Di conseguenza alla PPCmetrics AG è stata commissionata l'elaborazione di studi di ALM per tutti e tre i settori. La stesura e la discussione degli studi hanno occupato buona parte del 2009. Per questa ragione la strategia 2008 è rimasta in vigore per CLP fino al 30 settembre 2009, per LPP e AD fino al 31 dicembre 2009.

Strategia d'investimento 2008/2009	Complessivamente	LPP	CLP*	AD
Liquidità**	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Obbligazioni CHF	29.2%	30.0%	30.0%	21.0%
Obbligazioni in valuta estera	17.2%	18.0%	18.0%	10.0%
Titoli convertibili svizzeri	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Azioni svizzere	8.2%	8.0%	8.0%	10.0%
Azioni estere	21.4%	20.0%	20.0%	35.0%
Commodity	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
Hedge fund	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
Immobili/ipoteche	12.0%	12.0%	12.0%	12.0%

* Questa strategia d'investimento è stata valida fino 30.9.2009. Dal 1.10. 2009 vigeva la strategia d'investimento 2010 (cfr. tabella seguente)

** Incl. investimenti sui mercati monetari

Strategia d'investimento CLP 2009	1.2. – 30.9.2009	1.10. – 31.10.2009	1.11. – 31.12.2009
Liquidità*	2.0%	25.0%	25.0%
Obbligazioni CHF	30.0%	32.0%	29.0%
Obbligazioni in valuta estera	18.0%	17.0%	16.5%
Titoli convertibili svizzeri	0.0%	0.0%	0.0%
Azioni svizzere	8.0%	3.0%	4.0%
Azioni estere (incl. emerging market)	20.0%	10.0%	11.5%
Commodity	5.0%	1.0%	2.0%
Hedge fund	5.0%	3.0%	3.0%
Immobili/ipoteche (svizzeri e internazionali)	12.0%	9.0%	9.0%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

Per il 1° gennaio 2010 il Consiglio di fondazione ha deciso le strategie d'investimento secondo la seguente tabella. Va osservato che la strategia d'investimento per i settore CLP e AD è di natura dinamica, ossia dipende dal grado di copertura.

Strategia d,,investimento 2010	Complessi- vamente	LPP	CLP*	AD*
Liquidità**	21.3%	1.0%	25.0%	23.0%
Obbligazioni svizzere	31.3%	45.0%	29.0%	28.5%
Obbligazioni internazionali (hedged)	17.2%	21.5%	16.5%	16.0%
Titoli convertibili svizzeri	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Azioni svizzere	4.2%	5.0%	4.0%	5.0%
Azioni internazionali	10.9%	12.5%	10.5%	12.5%
Azioni emerging market	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Commodity	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge fund	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Immobili svizzeri	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobili internazionali (hedged)	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%

* Strategia d'investimento dinamica

** Incl. investimenti sul mercato monetario

La categoria d,,investimento „liquidità“ consiste perlopiù in investimenti sul mercato monetario e obbligazioni con una shelf life residua inferiore a un anno. L'elevata quota di questi investimenti a breve termine ritrae in maniera ottimale gli impegni contratti e va valutata in combinazione con le obbligazioni (duration management).

Per fine anno a livello di patrimonio complessivo sono state rispettate le fasce di oscillazione.

642 Investimento patrimoniale secondo le categorie d,,investimento: previdenza LPP

LPP	Strategia	Fascia		Valore di mercato CHF	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Pool liquidità *	2.0%	0.0%	30.0%	216'880'453.78	25.3%
Pool obbligazioni CHF	30.0%	24.0%	36.0%	288'385'914.08	33.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	18.0%	13.0%	23.0%	132'674'909.43	15.5%
Pool titoli convertibili	0.0%	0.0%	4.0%	0.00	0.0%
Pool azioni svizzere	8.0%	2.0%	12.0%	36'242'408.51	4.2%
Pool azioni estere	20.0%	8.0%	26.0%	85'051'180.73	9.9%
Pool commodity	5.0%	0.0%	7.0%	8'963'548.43	1.0%
Pool hedge fund	5.0%	0.0%	7.0%	20'156'092.49	2.4%
Pool immobili/ipoteche	12.0%	9.0%	15.0%	69'052'592.60	8.1%
Totale investimenti di capitale				857'407'100.05	100.0%

* Strategia d'investimento dinamica

Per fine anno sono state violate le seguenti fasce:

- mancato raggiungimento della soglia negli immobili e nelle ipoteche.

Questa violazione della fascia è stata approvata dal Consiglio di fondazione. Nel primo semestre del 2010 si elabora un concetto immobiliare, che illustra ulteriori possibilità d'investimento da realizzare nel corso dell'anno.

643 Investimento patrimoniale secondo le categorie d,,investimento: conti di libero passaggio

CLP	Strategia	Fascia		Valore di mercato CHF	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Pool liquidità *	25.0%	21.0%	29.0%	1'245'748'708.85	27.3%
Pool obbligazioni CHF	29.0%	25.0%	33.0%	1'488'870'726.36	32.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	16.5%	14.5%	18.5%	684'970'309.33	15.0%
Pool titoli convertibili	0.0%	0.0%	0.0%	0.00	0.0%
Pool azioni svizzere	4.0%	3.0%	5.0%	187'027'061.06	4.1%
Pool azioni estere	11.5%	8.5%	14.5%	449'395'155.38	9.8%
Pool commodity	2.0%	1.0%	3.0%	47'579'034.98	1.0%
Pool hedge fund	3.0%	2.0%	4.0%	103'979'676.67	2.3%
Pool immobili/ipoteche	9.0%	6.0%	10.0%	356'502'792.58	7.8%
Totale investimenti di capitale				4'564'073'465.21	100.0%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

Per fine anno tutte le fasce sono state rispettate.

644 Investimento patrimoniale secondo le categorie d,,investimento: assicurazione rischio per disoccupati

AD	Strategia	Fascia		Valore di mercato CHF	Quota effettiva
		Min.	Max.		
Pool liquidità *	2.0%	0.0%	30.0%	120'271'113.18	27.5%
Pool obbligazioni CHF	21.0%	16.0%	26.0%	133'605'069.52	30.5%
Pool obbligazioni in valuta estera	10.0%	5.0%	15.0%	33'409'184.20	7.6%
Pool titoli convertibili	0.0%	0.0%	12.0%	0.00	0.0%
Pool azioni svizzere	10.0%	4.0%	14.0%	27'349'584.37	6.2%
Pool azioni estere	35.0%	16.0%	43.0%	73'098'056.69	16.7%
Pool commodity	5.0%	0.0%	7.0%	4'799'080.59	1.1%
Pool hedge fund	5.0%	0.0%	7.0%	10'244'154.84	2.3%
Pool immobili/ipoteche	12.0%	9.0%	15.0%	35'095'727.84	8.0%
Totale investimenti di capitale				437'871'971.23	100.0%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

Per fine anno erano lese le seguenti fasce:

- superamento nelle obbligazioni CHF
- mancato raggiungimento della soglia negli immobili e nelle ipoteche.

Queste violazioni delle fasce sono state approvate dal Consiglio di fondazione. Nel primo semestre del 2010 si elabora un concetto immobiliare, che illustra ulteriori possibilità d'investimento da realizzare nel corso dell'anno.

65 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.

651 Operazioni valutarie a termine

Le operazioni valutarie a termine sono servite alla garanzia della valuta estera ed erano coperte da valori di base. Contrariamente agli anni precedenti, durante i quali si è praticata una politica di garanzia della valuta tattica attiva, con il consenso del Comitato incaricato degli investimenti il settore investimenti ha avvicinato la quota di garanzia alla quota strategicamente neutrale. Ha fatto eccezione la garanzia EUR, per la quale in ottobre il Comitato investimenti ha deciso, sulla

base della politica di stabilità della BNS in materia di cambio EUR / CHF, di rinunciare del tutto, temporaneamente, a una garanzia. Il risultato delle operazioni valutarie a termine è stato assegnato nel caso dell'EUR alle obbligazioni, per le altre valute alle rispettive categorie d'investimento (azioni, hedge fund).

Al 31.12.2009 si avevano le seguenti esposizioni di valuta:

	Valuta	Valore di mercato senza garanzia	Garanzia	Valore di mercato con garanzia
		CHF	CHF	CHF
CHF	Franchi svizzeri	4'092'763'414	581'168'460	4'673'931'874
AUD	Dollaro australiano	35'808'843		35'808'843
CAD	Dollaro canadese	24'208'245		24'208'245
DKR	Corona danese	2'443'179		2'443'179
EUR	Euro**	1'212'639'517	-240'273'996	972'365'521
GBP	Sterlina inglese	57'023'972	-6'677'405	50'346'567
HKD	Dollaro di Hong-Kong	9'883'338		9'883'338
NOK	Corona norvegese	2'240'272		2'240'272
NZD	Dollaro neozelandese	473'596		473'596
SGD	Dollaro di Singapore	6'419'897		6'419'897
SEK	Corona svedese	7'013'025		7'013'025
USD	Dollaro americano	388'975'582	-262'543'881	126'431'701
JPY	Yen giapponese	83'002'221	-65'515'065	17'487'156
	Totale investimenti *	5'922'895'101	6'158'113	5'929'053'214
	Totale posizioni valute estere	1'830'131'687	-575'010'347	1'255'121'340

* Investimenti di capitale giusta bilancio e cifra 64 (CHF 5'859.4 mio.) più mezzi liquidi (CHF 69.7 mio.)

** La garanzia si riferisce a un portafoglio in EUR floating rate note, che viene gestito nelle obbligazioni CHF.

Per il 31 dicembre 2009 la Fondazione ha garantito una quota del 19.8% (anno precedente: 26.7%) dell'impegno in EUR, 67.5% (anno precedente: 87.3%) dell'impegno in USD, 78.9% (anno precedente: 51.8%) dell'impegno in JPY e 11.7% (anno precedente: 20.4%) dell'impegno in GBP.

Gli impegni in hedge fund avevano una garanzia della valuta del 100%. Gli investimenti in obbligazioni in valuta estera, azioni estere e immobili esteri erano garantiti parzialmente.

Il valore di mercato dei contratti di cambio a termine aperti ammontava a CHF 6'158'113.

Fondazione intera	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
USD			
Avere (importo garantito)	261'569'480	225'344'200	16.1%
Impegno	262'543'881	223'446'197	17.5%
Valore dell'impegno	-974'401	1'898'003	-151.3%
EUR			
Avere (importo garantito)	244'944'000	367'694'100	-33.4%
Impegno	240'273'996	354'477'600	-32.2%
Valore dell'impegno	4'670'004	13'216'500	-64.7%
JPY			
Avere (importo garantito)	67'969'180	36'175'974	87.9%
Impegno	65'515'065	35'585'794	84.1%
Valore dell'impegno	2'454'115	590'180	315.8%
GBP			
Avere (importo garantito)	6'685'800	6'468'000	3.4%
Impegno	6'677'405	6'113'939	9.2%
Valore dell'impegno	8'395	354'061	-97.6%
Totale			
Avere (importo garantito)	581'168'460	635'682'274	-8.6%
Impegno	575'010'347	619'523'530	-7.2%
Valore dell'impegno	6'158'113	16'058'744	-61.7%

652 Swap

Swap sul tasso d'interesse: gli swap sono stati impiegati con durate inferiori all'anno per gestire il rischio connesso all'andamento dell'interesse. Il valore nominale degli swap era completamente coperto da floating rate note (FRN) o da altri investimenti liquidi. Al 31 dicembre 2009 non figuravano posizioni aperte di swap.

OTC index swap: L'OTC index swap è stato stipulato per partecipare alle oscillazioni di valore del Customized UBS Bloomberg CMCI Index che sta alla base. L'indice CMCI comprende una serie di indici di materie prime. Lo swap nominal è interamente assicurato con un collateral (Pictet Money Market Fund CHF).

		Valore di mercato swap CHF	Valore nominale swap CHF	Valore di mercato copertura CHF
USD	EQUITY SWAP CMCI Basket	3'968'287.00	57'818'262.00	57,366,341.00

Il risultato degli swap è stato attribuito alle singole categorie d'investimento.

653 Future

Durante l'anno i manager di portafoglio hanno impiegato anche future, ai fini di gestire il rischio connesso all'andamento dell'interesse. Per contro al 31 dicembre 2009 non si registravano posizioni aperte di future.

66 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli in securities lending

Quale conseguenza della crisi finanziaria i rischi delle controparti e le condizioni di garanzia (collateral) nel settore del securities lending hanno dovuto essere ripensati. Inoltre il 1° gennaio 2009 è entrata in vigore per le istituzioni di previdenza una nuova normativa, che consente il securities lending solo su base garantita. Il Consiglio di fondazione dell'Istituto collettore ha pertanto decretato a fine febbraio 2009 una moratoria per il prestito di titoli. Questa moratoria è rimasta valida per tutto il resto dell'anno 2009, ragion per cui a fine anno non esistevano più operazioni aperte di securities lending.

Titoli prestati	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Pictet azioni Svizzera	0.00	165'996.00	-100.0%
Pictet azioni Nordamerica	0.00	0.00	----
Pictet azioni Europa	0.00	0.00	----
Pictet azioni Pacifico	0.00	0.00	----
Pictet azioni Giappone	0.00	0.00	----
CS obbligazioni EUR	0.00	653'614'056.00	-100.0%
ZKB obbligazioni CHF	0.00	34'236'795.00	-100.0%
ZKB obbligazioni EUR	0.00	16'089'733.00	-100.0%
UBS obbligazioni CHF (I)	0.00	755'095'596.66	-100.0%
UBS obbligazioni CHF (II)	0.00	120'351'495.15	-100.0%
UBS obbligazioni EUR	0.00	91'829'481.82	-100.0%
SSGA azioni Europa	0.00	2'452'127.06	-100.0%
SSGA azioni Nordamerica	0.00	3'377'435.62	-100.0%
SSGA azioni Pacifico	0.00	3'005'515.86	-100.0%
Totale	0.00	1'680'218'232.17	-100.0%

Dal momento che il Consiglio di fondazione ha decretato e messo in atto la moratoria per il prestito di titoli solo nel mese di febbraio, nel 2009 l'Istituto collettore ha potuto ancora contare su entrate da questa operazione. Questi introiti erano persino superiori a quelli incassati nell'intero 2008, poiché, data la crisi finanziaria, le tasse sui prestiti sono fortemente aumentate.

Fondazione intera	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Titoli prestati	0	1'680'218'232	-100.0%
Entrate da securities lending	1'118'082	1'025'887	9.0%

67 Illustrazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

La spiegazione della spesa sostenuta per la gestione patrimoniale pari a 7.13 milioni di franchi (anno precedente: CHF 6.95 mio.) segue al capitolo 761.

671 Risultato da investimenti patrimoniali: Fondazione intera

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 (somma dei 365 valori di giornata diviso 365). Esse non tengono conto del momento in cui si verificano afflussi ed esodi di capitale e pertanto rappresentano solo un avvicinamento alla performance patrimoniale.

Evoluzione rendite lorda Fondazione intera per settore	2009 in percentuale	2008 in percentuale	Scarto
Previdenza LPP: capitali di copertura	7.2%	-12.7%	----
Conti di libero passaggio	7.2%	-12.0%	----
Assicurazione rischio per disoccupati	8.1%	-22.0%	----
Totale	7.3%	-13.0%	----

La differenza di rendita fra il settore assicurazione rischio disoccupati e gli altri due settori va ricondotta al maggior peso degli investimenti a carattere patrimoniale con valore reale (in particolare azioni).

Rendita lorda Fondazione intera 2009 per categoria d'investimento	Utili sugli investimenti di capitale CHF	Capitale mediamente investito CHF	Rendita in %
Pool liquidità*	11'983'747.77	1'361'731'331.85	0.9%
Pool obbligazioni CHF	136'232'056.54	1'798'491'605.35	7.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	40'971'370.53	877'802'027.84	4.7%
Pool titoli convertibili	93'848.31	1'963'486.07	4.8%
Pool azioni svizzere	46'650'231.65	206'744'153.21	22.6%
Pool azioni estere	121'708'942.74	489'506'170.47	24.9%
Pool commodity	9'970'372.82	52'815'210.17	18.9%
Pool hedge fund	7'754'593.98	136'259'185.25	5.7%
Pool immobili/ipoteche	15'385'055.63	458'552'252.18	3.4%
Totale investimenti di capitale	390'750'219.97	5'383'865'422.38	7.3%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

672 Risultato da investimenti patrimoniali: previdenza LPP

LPP	Utili sugli investimenti di capitale CHF	Capitale mediamente investito CHF	Rendita in %
Pool liquidità*	1'790'011.86	204'381'058.84	0.9%
Pool obbligazioni CHF	21'120'966.15	278'476'282.93	7.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	6'667'697.26	140'758'019.78	4.7%
Pool titoli convertibili	3'097.20	346'504.59	0.9%
Pool azioni svizzere	6'775'830.41	30'477'405.86	22.2%
Pool azioni estere	18'041'497.78	69'196'807.53	26.1%
Pool commodity	1'510'534.54	8'428'321.85	17.9%
Pool hedge fund	1'225'136.01	20'898'915.21	5.9%
Pool immobili/ipoteche	2'307'090.58	70'579'769.61	3.3%
Totale investimenti di capitale	59'441'861.79	823'543'086.18	7.2%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

673 Risultato da investimenti patrimoniali: conti di libero passaggio

CLP	Utili sugli investimenti di capitale CHF	Capitale mediamente investito CHF	Rendita in %
Pool liquidità*	9'250'462.22	1'049'814'172.02	0.9%
Pool obbligazioni CHF	105'192'773.06	1'389'240'476.16	7.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	32'600'982.59	699'220'000.41	4.7%
Pool titoli convertibili	86'023.04	1'090'986.78	7.9%
Pool azioni svizzere	34'624'995.59	152'611'843.03	22.7%
Pool azioni estere	90'272'060.46	355'400'644.91	25.4%
Pool commodity	7'691'723.75	40'110'460.18	19.2%
Pool hedge fund	5'908'002.95	104'821'975.41	5.6%
Pool immobili/ipoteche	11'912'103.50	352'381'734.08	3.4%
Totale investimenti di capitale	297'539'127.16	4'144'692'292.98	7.2%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

674 Risultato da investimenti patrimoniali: assicurazione rischio per disoccupati

AD	Utili sugli investimenti di capitale CHF	Capitale mediamente investito CHF	Rendita in %
Pool liquidità*	943'273.69	107'536'100.98	0.9%
Pool obbligazioni CHF	9'918'317.33	130'774'846.26	7.6%
Pool obbligazioni in valuta estera	1'702'690.68	37'824'007.66	4.5%
Pool titoli convertibili	4'728.07	525'994.70	0.9%
Pool azioni svizzere	5'249'405.65	23'654'904.32	22.2%
Pool azioni estere	13'395'384.50	64'908'718.04	20.6%
Pool commodity	768'114.53	4'276'428.14	18.0%
Pool hedge fund	621'455.02	10'538'294.63	5.9%
Pool immobili/ipoteche	1'165'861.55	35'590'748.48	3.3%
Totale investimenti di capitale	33'769'231.02	415'630'043.21	8.1%

* Incl. investimenti sui mercati monetari

675 Risultato complessivo secondo la misurazione della performance

L'intero portafoglio viene costantemente sorvegliato dall'investment-controller e la performance ottenuta viene confrontata con la performance di benchmark. La misurazione della performance avviene secondo il metodo d'uso comune del TWR⁸ e ha prodotto i seguenti risultati:

Categoria d., investimento	Quota			Performance 2009	
	Mio. CHF	Portafoglio	Strategia	Portafoglio	Benchmark
Liquidità*	1'652.60	27.9%	19.9%	0.8%	0.5%
Obbligazioni CHF	1'910.90	32.2%	28.6%	7.8%	6.0%
Obbligazioni in valuta estera	851.10	14.4%	16.2%	5.0%	4.5%
Titoli convertibili	0.00	0.0%	0.0%	0.1%	-3.7%
Azioni svizzere	250.60	4.2%	5.0%	23.1%	23.2%
Azioni estere	607.50	10.2%	14.5%	26.6%	26.0%
Immobili/ipoteche	61.30	1.0%	2.7%	24.0%	16.7%
Hedge fund	134.40	2.3%	3.4%	5.7%	12.7%
Commodity	460.70	7.8%	9.7%	3.4%	20.9%
Totale complessivo**	5'929.10	100.0%	100.0%	7.3%	13.5%

* Incl. Investimenti sul mercato monetario

** Investimenti di capitale giusta bilancio e cifra 64 (CHF 5'859.4 mio.) più mezzi liquidi (CHF 69.7 mio.)

Nel 2008 la performance del portafoglio si situava chiaramente sopra quella del benchmark, poichè a causa della crisi finanziaria i rischi nei confronti della strategia d'investimento erano stati chiaramente contenuti a un livello più basso. Nel 2009 questa avversione per i rischi è stata mantenuta a seguito della limitata capacità di rischio e di risanamento e delle nuove strategie d'investimento che la PPCmetrics AG era stata incaricata di elaborare. La strategia d'investimento è stata però adottata soltanto per il 1° ottobre 2009 nel caso dei CLP e per il 1° gennaio 2010 nel caso dell'AD e della LLP. Per questa ragione e a causa della forte ripresa dei mercati finanziari, per l'anno 2009 è risultata una performance del portafoglio nettamente inferiore rispetto al benchmark (-6.2%). Il portafoglio nel settore obbligazionario ha approfittato del ristabilimento dei mercati finanziari superando il rispettivo benchmark.

68 Investimenti patrimoniali gestiti direttamente dall'Ufficio di direzione

La gestione della liquidità avviene a due livelli. I singoli gestori patrimoniali gestiscono la liquidità all'interno del loro mandato di gestione. La direzione gestisce la liquidità operativa. Ciò include l'amministrazione di conti correnti postali e di un conto liquidità presso il Credit Suisse, che serve quale conto di trasferimento fra la direzione e i gestori patrimoniali.

⁸ TWR = time weighted return

La direzione ha investito la cospicua quota di liquidità per buona parte in fondi istituzionali sul mercato monetario di Pictet, SSgA, Clariden Leu e UBS. Questo per garantire una ragionevole diversificazione del rischio. In particolare il fondo in CHF di SSgA ha registrato nel 2009 una rendita che in confronto agli investimenti a termine è estremamente attrattiva. Gli investimenti a termine sono stati sostanzialmente ridotti a causa della modesta rendita conseguita nel corso del 2009. Quale contromossa sono stati operati, con il beneplacito del Comitato incaricato degli investimenti, alcuni investimenti diretti in prestiti a breve termine con rendita allettante (per es. Roche, UBS, SwissRe, Allied Irish Bank con garanzia statale). Dal momento che la quota degli investimenti sul mercato monetario resterà, per ragioni strategiche, alta anche in futuro, il Comitato incaricato degli investimenti ha deciso di incaricare un manager esterno di investire a tasso fisso e a breve scadenza. Nei primi mesi del 2010 è stata quindi messa a concorso, con l'aiuto di Ecofin, un'offerta in questo senso. Al più tardi da metà 2010 il nuovo manager dovrà gestire, tramite investimenti diretti, gli investimenti in CHF sui mercati monetari.

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

Questo capitolo è rilevante unicamente per il campo di attività previdenza LPP.

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. La natura delle operazioni implica tuttavia che a seguito degli elevati contributi arretrati pari 128.98 milioni di franchi (anno precedente: CHF 115.34 mio.), in altre parole un buon 101% (anno precedente: 76%) del contributo annuo, viene de facto investito presso i datori di lavoro. Fintanto che gli arretrati non possono essere riscossi nella procedura di incasso, c'è una copertura tramite il fondo di garanzia.

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Totale contributi arretrati	128'978'078.45	115'338'021.14	11.8%
Utile da interessi sui contributi arretrati	0.00	7'598'918.86	-100.0%
Contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro	127'260'632.65	151'161'596.25	-15.8%
Quota di arretrati per rapporto ai contributi annui	101.35%	76.30%	32.8%

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.

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Stato riserve contributi datori di lavoro al 1.1.	196'588.80	400'307.35	-50.9%
Assegnazione	117'206.95	49'029.85	139.1%
Utilizzo	-110'106.50	-259'827.65	-57.6%
Interesse 1.5% (anno precedente: 2.0%)	2'292.90	7'079.25	-67.6%
Totale riserve contributi datori di lavoro	205'982.15	196'588.80	4.8%

7 Illustrazione di altre posizioni dei bilanci e dei conti d'esercizio

71 Altri crediti

711 Previdenza LPP

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Averi presso terzi	129'787.80	139'002.77	-6.6%
Averi presso altri settori	75'266'789.41	35'044'196.04	114.8%
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	19'448.33	10'764.46	80.7%
Quote pool imposta preventiva	12'457'612.94	9'460'948.96	31.7%
Averi presso il fondo di garanzia	16'230'238.04	7'162'240.60	126.6%
Averi presso destinatari	146'472.05	145'265.20	0.8%
Totale altri crediti	104'250'348.57	51'962'418.03	100.6%

712 Conti di libero passaggio

CLP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Averi presso terzi	10'084.70	10'042.95	0.4%
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	61'996.20	144'219.40	-57.0%
Quote pool imposta preventiva	-11'652'115.70	-4'514'006.08	158.1%
Averi presso destinatari	50'847.05	62'474.15	-18.6%
Totale altri crediti	-11'529'187.75	-4'297'269.58	168.3%

713 Assicurazione rischio per disoccupati

AD	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Averi presso terzi	156'900.63	165'124.27	-5.0%
Averi presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	3'170.50	1'703.60	86.1%
Quote pool imposta preventiva	7'877'420.57	6'503'994.51	21.1%
Averi presso destinatari	70'522.10	55'059.80	28.1%
Totale altri crediti	8'108'013.80	6'725'882.18	20.5%

714 Controllo della riaffiliazione

CR	31.12.2009 CHF	31.01.2008 CHF	Scarto
Averi presso il fondo di garanzia	0.00	74'366.55	-100.0%
Totale altri crediti	0.00	74'366.55	-100.0%

72 Altri impegni

721 Previdenza LPP

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Prestazioni libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	19'284'346.90	7'995'311.87	141.2%
Impegni in altri settori	4'808'074.95	654'324.85	634.8%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	316'600.83	67'500.80	369.0%
Conto corrente fondo di garanzia (deficit da esecuzione previdenza LPP)	0.00	17'822.17	-100.0%
Contributi delle aziende versati anticipatamente	9'667'804.20	10'043'385.96	-3.7%
Ulteriori impegni	524'934.99	5'885'377.08	-91.1%
Totale altri impegni	34'601'761.87	24'663'722.73	40.3%

722 Conti di libero passaggio

CLP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Prestazioni libero passaggio pervenute (non ancora elaborate)	42'629'661.93	276'639.95	-----
Impegni in altri settori	43'537'022.91	8'983'949.07	384.6%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	200'260.75	0.00	-----
Impegni verso terzi	467'115.92	2'768'157.73	-83.1%
Totale altri impegni	86'834'061.51	12'028'746.75	621.9%

723 Assicurazione rischio per disoccupati

AD	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	31'473'774.15	25'980'287.57	21.1%
Imposta alla fonte e imposta preventiva	7'001.07	4'631.40	51.2%
Impegni verso terzi	61'763.28	372'557.02	-83.4%
Totale altri impegni	31'542'538.50	26'357'475.99	19.7%

724 Controllo della riaffiliazione

CR	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Impegni in altri settori	256'002.35	79'969.40	220.1%
Conto corrente fondo di garanzia (deficit da esecuzione CR)	31'206.00	0.00	-----
Impegni verso terzi	6'640.32	12'381.87	-46.4%
Totale altri impegni	293'848.67	92'351.27	218.2%

73 Accantonamenti non tecnici

731 Previdenza LPP

LPP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Accantonamento per misure speciali	0.00	4'550.90	-100.0%
Accantonamento per compensazione struttura età	0.00	1'705'339.70	-100.0%
Accantonamento per contributi fondo di garanzia	0.00	738'502.00	-100.0%
Accantonamento risarcimento danni datori di lavoro art. 12	323'123.60	323'123.60	0.0%
Delcredere da rimborso	73'236.05	72'632.60	0.8%
Delcredere da casi di insolvenza	668'318.55	339'670.65	96.8%
Totale accantonamenti non tecnici	1'064'678.20	3'183'819.45	-66.6%

732 Conti di libero passaggio

CLP	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Ulteriori accantonamenti non tecnici	25'424.00	31'237.08	-18.6%
Totale accantonamenti non tecnici	25'424.00	31'237.08	-18.6%

733 Assicurazione rischio per disoccupati

AD	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF	Scarto
Delcredere da rimborso	35'261.05	27'529.90	28.1%
Totale accantonamenti non tecnici	35'261.05	27'529.90	28.1%

74 Altri utili

741 Previdenza LPP

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Indennizzi percepiti fondo di garanzia per insolvenze	11'397'261.44	19'200'409.76	-40.6%
Indennizzi percepiti fondo di garanzia per insolvenze	11'397'261.44	18'974'685.90	-39.9%
Indenn. percepito in eccesso fondo garanzia per entrate insolvenze	0.00	225'723.86	-100.0%
Compensazione struttura età fondo di garanzia percepita in eccesso	0.00	9'836.85	-100.0%
Guadagno da contributi fondo di garanzia (differenza contributi/premi)	0.00	73'478.00	-100.0%
Rimborso perdita da esecuzione LPP da parte del fondo di garanzia	0.00	1'982'177.83	-100.0%
Totale utile rapporti con il fondo di garanzia	11'397'261.44	21'265'902.44	-46.4%
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	503'939.90	1'762'016.94	-71.4%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	25'211.13	21'289.62	18.4%
Uttili di liquidazione	787'993.30	1'023'260.40	-23.0%
Diversi/altri utili	1'811'401.48	73'358.15	----
Indennizzi delle parti a favore della Fondazione	0.00	3'668.65	-100.0%
Sovrindennizzo prestazioni	0.00	40'740.80	-100.0%
Transitori passivi prestazioni	0.00	0.00	----
Diversi/altri utili	1'811'401.48	28'948.70	----
Totale diversi utili	3'128'545.81	2'879'925.11	8.6%
Totale altri utili	14'525'807.25	24'145'827.55	-39.8%

742 Conti di libero passaggio

CLP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	88'716.10	93'749.35	-5.4%
Diversi/altri utili	280'581.75	2'400'000.00	-88.3%
Totale diversi utili	369'297.85	2'493'749.35	-85.2%
Totale altri utili	369'297.85	2'493'749.35	-85.2%

Il chiaro calo rispetto all'anno precedente va ascritto a un utile una tantum. Nel contratto con la Swiss Life Pension Services AG si è convenuto che una volta decorsa l'intera durata contrattuale di 5 anni venga accordato uno sconto una tantum sui costi di gestione. Nel 2008 questo sconto di circa 2.4 milioni di franchi è stato contabilizzato sotto „altri utili“.

743 Assicurazione rischio per disoccupati

AD	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Percepimento a posteriori dividendi di fallimento	5'043.15	5'485.85	-8.1%
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	853.17	908.95	-6.1%
Utili di liquidazione	0.00	218'347.70	-100.0%
Diversi/altri utili	2'992.20	-417.87	-816.1%
Totale diversi utili	8'888.52	224'324.63	-96.0%
Totale altri utili	8'888.52	224'324.63	-96.0%

75 Altre spese

751 Previdenza LPP

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Dividendi di fallimento a posteriori al fondo di garanzia	502'404.65	1'762'016.94	-71.5%
Spese per insolvenze	11'398'796.69	20'207'492.45	-43.6%
Indennizzo fondo di garanzia percepito in difetto art. 12	0.00	15'824.00	-100.0%
Accredito compensazione struttura età a datori di lavoro	0.00	1'186'737.00	-100.0%
Ammortamento risarcimento danni datori di lavoro art. 12	210'777.00	39'667.00	431.4%
Totale spese nei rapporti con il fondo di garanzia	12'111'978.34	23'211'737.39	-47.8%
Ammortamento contributi non incassabili	1'461'753.01	32'008.19	-----
Tasse conto corrente postale	29'753.93	43'661.75	-31.9%
Versamento contributi via riserva per contributi datori di lavoro	56'352.20	8'598.25	555.4%
Spese generali	394'916.33	-330.30	-----
Altre spese	45'980.04	76'492.92	-39.9%
Totale diverse spese	1'988'755.51	160'430.81	-----
Totale altre spese	14'100'733.85	23'372'168.20	-39.7%

752 Conti di libero passaggio

CLP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Ammortamento contributi non incassabili	0.00	5'600.20	-100.0%
Ammortamento prestazioni non incassabili	27'359.50	0.00	-----
Tasse conto corrente postale	0.00	6'761.80	-100.0%
Spese generali	1'638.07	0.05	-----
Totale diverse spese	28'997.57	12'362.05	134.6%
Totale altre spese	28'997.57	12'362.05	134.6%

753 Assicurazione rischio per disoccupati

AD	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Ammortamento prestazioni non incassabili	4'781.45	37'638.50	-87.3%
Spese generali	3'043.17	455.00	568.8%
Altri dispendi	9'975.35	0.00	-----
Totale diverse spese	17'799.97	38'093.50	-53.3%
Total altre spese	17'799.97	38'093.50	-53.3%

76 Dispendio amministrativo

761 Dispendio amministrativo per l'investimento patrimoniale (Fondazione intera)

Il dispendio amministrativo si riferisce alle spese di gestione effettivamente sorte. I costi maturati per gli investimenti indiretti sono inclusi solo parzialmente. Nelle spese di gestione dei mandati sono comprese, oltre alle spese delle transazioni, alle tasse di deposito e ai management-fee, anche le imposte sul valore aggiunto e le tasse di bollo.

Il totale delle spese di gestione patrimoniale ammontava a 7.13 milioni di franchi (anno precedente: CHF 6.95 mio.), ovvero a 13.24 punti di base (anno precedente: 13.44 punti di base) del capitale mediamente investito. I costi per la gestione dei mandati sono nettamente diminuiti, mentre le spese per l'overhead sono quasi raddoppiate a causa della costituzione del settore investimenti di capitale e di diversi progetti fra i quali per es. gli studi di ALM. L'elevata spesa per i titoli convertibili è imputabile allo scioglimento definitivo, avvenuto nel febbraio 2009, di questa categoria d'investimento.

Fondazione intera: dispendio amministrativo investimento patrimoniale	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Costi mandati	5,,272,,028.01	5'726'059.28	-7.9%
Liquidità	25'832.44	226'330.95	-88.6%
Obbligazioni CHF	1'418'138.48	1'575'918.47	-10.0%
Obbligazioni valuta estera	839'394.19	670'770.03	25.1%
Titoli convertibili	27'272.15	194'462.84	-86.0%
Azioni svizzere	183'199.13	332'023.31	-44.8%
Azioni estere	1'520'265.53	2'124'151.60	-28.4%
Commodity	75'866.83	1'774.38	-----
Hedge fund	1,,139,,651.45	143'880.86	-----
Immobili/ipoteche	42'407.81	456'746.84	-90.7%
Overhead	1,,854,,582.69	1'227'102.25	51.1%
Investment-controlling / contabilità titoli	621,,115.05	632'822.00	-1.8%
Revisione	27'137.80	26'696.55	1.7%
Comitato incaricato degli investimenti	33'330.05	54'578.95	-38.9%
Consulenza legale	0.00	16'739.70	-100.0%
Ufficio di direzione	950,016.19	227'265.05	318.0%
Investment advisory	719'319.60	269'000.00	-17.1%
Totale spese amministrative investimenti patrimoniali	7'126'610.71	6'953'161.53	2.5%

Dispendio amministrativo investimento patrimoniale	2009 Punti di base	2007 Punti di base	Scarto
Costi mandati	9.79	11.07	-11.5%
Liquidità	0.19	2.93	-93.5%
Obbligazioni CHF	7.89	11.45	-31.1%
Obbligazioni valuta estera	9.56	5.06	89.0%
Titoli convertibili	138.90	20.38	581.5%
Azioni svizzere	8.86	11.95	-25.8%
Azioni estere	31.06	27.84	11.6%
Commodity	14.36	1.63	781.3%
Hedge fund	83.64	103.69	-19.3%
Immobili/ipoteche	0.92	8.52	-89.1%
Overhead	3.44	2.37	45.3%
Investment-controlling	1.15	1.22	-5.4%
Revisione	0.05	0.05	0.8%
Comitato incaricato degli investimenti	0.06	0.11	-43.7%
Consulenza legale	0.00	0.03	-100.0%
Ufficio di direzione	1.76	0.44	301.0%
Investment advisory	0.41	0.52	-20.4%
Totale spese amministrative investimento patrimoniale	13.24	13.44	-1.5%

762 Dispendio amministrativo Fondazione intera

Il dispendio amministrativo (senza le spese per gli investimenti di capitale) è sceso del 43.9% posizionandosi a 20.71 milioni di franchi. Negli uffici esecutivi la spesa si è ridotta di quasi il 40%. Nella Fondazione risp. nelle spese generali centrali il dispendio è calato addirittura del 64%; ciò soprattutto a causa dell'assenza degli elevati costi di progetto dell'anno precedente. Dedotte queste spese per i progetti risulta un incremento del 60% circa riconducibile da un lato alla centralizzazione di funzioni finora espletate in maniera decentrale, dall'altro al potenziamento dei servizi centrali (attuarato, contabilità, personale, IT).

Fondazione intera	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	17'793'864.90	28'861'548.15	-38.3%
Spese amministrative Fondazione	2'918'505.85	8'039'399.98	-63.7%
Direzione	1'845'216.15	1'114'919.30	65.5%
Consiglio di fondazione	73'738.15	89'049.90	-17.2%
Altre spese Fondazione	73'722.45	60'304.20	22.3%
Costi dei progetti	305'722.85	6'217'282.18	-95.1%
Revisione	361'824.90	306'100.05	18.2%
Periti	200'943.20	163'659.60	22.8%
Altri onorari	57'338.15	88'084.75	-34.9%
Totale spese amministrative	20'712'370.75	36'900'948.13	-43.9%

Dedotte le spese per il progetto „Integrazione“ e il progetto „Epurazione dati conti di libero passaggio“ risulta un risparmio sulle spese di circa un terzo.

Fondazione intera	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Totale spese amministrative	20'712'370.75	36'900'948.13	-43.9%
Spese amministrative progetti integrazione e epurazione dati CLP	0.00	6'097'971.88	-100.0%
Spese amministrative senza progetti integrazione / epurazione dati	20'712'370.75	30'802'976.25	-32.8%

763 Dispendio amministrativo previdenza LPP

Le spese amministrative si sono dimezzate e ammontano a 12.42 milioni di franchi. Nelle agenzie regionali la spesa è scesa del 50% circa, nella Fondazione del 55% circa. Prescindendo dai costi dei progetti, anche in questo contesto si registra un incremento delle spese generali del 55% circa.

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	10'619'848.45	20'922'733.00	-49.2%
Spese amministrative Fondazione	1'799'029.20	3'961'423.98	-54.6%
Direzione	974'320.20	602'099.75	61.8%
Consiglio di fondazione	51'616.70	62'334.90	-17.2%
Ulteriori spese della Fondazione	16'151.30	47'023.35	-65.7%
Costi progetti	356'464.75	2'807'458.68	-87.3%
Revisione	214'287.65	246'021.70	-12.9%
Periti	140'660.25	114'561.70	22.8%
Altri onorari	45'528.35	81'923.90	-44.4%
Totale spese amministrative	12'418'877.65	24'884'156.98	-50.1%

I costi per persona assicurata (attivi e beneficiari di rendite, stato 31.12.2009) sono scesi del 46.2% posizionandosi a 403 franchi (anno precedente: CHF 749).

Dedotte le spese per il progetto „Integrazione“, i costi per persona assicurata (attivi e beneficiari di rendite) risultano inferiori di uno scarso 40% e scendono da 667 franchi a 403 franchi.

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Totale spese amministrative	12'418'877.65	24'884'156.98	-50.1%
Spese amministrative progetto integrazione	0.00	2723941.52	-100.0%
Spese amministrative senza progetto integrazione	12'418'877.65	22'160'215.46	-44.0%
Spese amministrative pro assicurato in CHF (senza progetto integrazione)	402.96	667.38	-39.6%

Nell'anno in esame il dispendio amministrativo di 12.42 milioni di franchi ha potuto essere integralmente finanziato con contributi. Ne è risultato un guadagno di 5.52 milioni di franchi e il fondo di garanzia non ha dovuto assumersi alcun deficit derivante dalle spese amministrative.

LPP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Contributi ordinari assicurati e datori di lavoro	14'577'777.30	17'387'126.00	-16.2%
Contributi di spesa per manovre straordinarie	3'359'420.24	5'514'853.15	-39.1%
Copertura del disavanzo del fondo di garanzia	0.00	1'982'177.83	-100.0%
Guadagno	-5'518'319.89	0.00	-----
Totale spese amministrative	12'418'877.65	24'884'156.98	-50.1%

764 Dispendio amministrativo conti di libero passaggio

Le spese amministrative si sono assottigliate del 35.2% scendendo a 6.67 milioni di franchi. Malgrado il maggiore volume di lavoro (aumento delle operazioni contabilizzate, invio degli estratti conto, conseguente richiesta dei dati mancanti e regolari controlli sulla qualità dei dati), negli uffici esecutivi le spese amministrative si sono ridotte del 17% circa. Nella Fondazione i costi sono scesi del 75% circa. Dedotti i costi dei progetti derivanti dall'anno precedente risulta un aumento delle spese generali centrali pari a circa 190%.

CLP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	5'836'390.90	7'057'575.50	-17.3%
Spese amministrative Fondazione	836'491.30	3'245'962.35	-74.2%
Direzione	649'642.50	201'704.90	222.1%
Consiglio di fondazione	11'060.75	13'357.50	-17.2%
Ulteriori spese della Fondazione	56'564.10	6'638.25	752.1%
Costi progetti	-21'783.40	2'960'403.15	-100.7%
Revisione	124'150.05	50'048.40	148.1%
Periti	10'047.15	8'183.00	22.8%
Altri onorari	6'810.15	5'627.15	21.0%
Totale spese amministrative	6'672'882.20	10'303'537.85	-35.2%

Le spese amministrative pro conto si sono ridotte del 41.4% e ammontano in media a 9.60 franchi (anno precedente: CHF 16.39).

Se dai costi complessivi si deducono le spese per i progetti „Integrazione“ e „Epurazione dati“, le spese pro conto sono scese del 18.0% passando da 11.71 a 9.60 franchi.

CLP	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Totale spese amministrative	6'672'882.20	10'303'537.85	-35.2%
Spese amministrative progetto integrazione	0.00	1'305'409.61	-100.0%
Spese amministrative dati conti di libero passaggio	0.00	1'637'097.00	-100.0%
Spese amministrative senza progetti	6'672'882.20	7'361'031.24	-9.3%
Spese amministrative pro conto in CHF (senza progetti integrazione ed epurazione dati)	9.60	11.71	-18.00%

Nell'esercizio in rassegna le spese amministrative di 6.67 milioni di franchi hanno potuto essere interamente finanziate con i contributi. Ne è conseguito un guadagno di quasi CHF 100'000.

CLP: finanziamento delle spese amministrative	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	6'771'425.00	5'920'854.00	14.4%
Finanziamento tramite utili di capitale	0.00	4'382'683.85	-100.0%
Guadagno	-98'542.80	0.00	-----
Totale spese amministrative	6'672'882.20	10'303'537.85	-35.2%

765 Dispensio amministrativo assicurazione rischio per disoccupati

Il dispensio amministrativo è complessivamente aumentato dello 0.2% salendo a 1.44 milioni di franchi. Negli uffici esecutivi questa spesa è lievitata del 37% a causa del volume di lavoro (forte crescita della disoccupazione, aumento delle rendite con sfasamento temporale). Nella Fondazione i costi sono scesi del 58% circa grazie a spese di progetto più contenute. Detratte le spese di progetto dell'anno precedente, per le spese generali centrali risulta un incremento di circa il 47%.

AD	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	1'207'664.00	881'239.65	37.0%
Spese amministrative Fondazione	234'152.90	557'647.10	-58.0%
Direzione	158'066.75	94'832.10	66.7%
Consiglio di fondazione	7'373.80	8'905.00	-17.2%
Ulteriori spese della Fondazione	671.35	4'429.85	-84.8%
Costi progetti	-10'581.65	398'001.60	-102.7%
Revisione	23'387.20	10'029.95	133.2%
Periti	50'235.80	40'914.90	22.8%
Altri onorari	4'999.65	533.70	836.8%
Totale spese amministrative	1'441'816.90	1'438'886.75	0.2%

Le spese amministrative per rendita in corso sono salite del 3.4% posizionandosi a quota 346.92 franchi (anno precedente: CHF 335.40).

Se dai costi complessivi si deducono le spese per il progetto „Integrazione“, si ottiene un aumento delle spese pro rendita in corso del 41.4%, ossia un incremento da 245.41 a 346.92 franchi.

AD	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Totale spese amministrative	1'441'816.90	1'438'886.75	0.2%
Spese amministrative progetto integrazione	0.00	386'070.56	-100.0%
Spese amministrative senza progetto integrazione	1'441'816.90	1'052'816.19	36.9%
Spese amministrative pro rendita versata in CHF (senza progetto integrazione)	346.92	245.41	41.36%

Nell'esercizio oggetto del presente rapporto le spese amministrative hanno potuto essere nuovamente finanziate per intero con i contributi. Ne è conseguito un guadagno di circa 147,000 franchi.

AD: finanziamento delle spese amministrative	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Contributi di spesa degli assicurati	1'588'420.50	1'117'889.80	42.1%
Finanziamento tramite utili di capitale	0.00	320'996.95	-100.0%
Guadagno	-146'603.60	0.00	----
Totale spese amministrative	1'441'816.90	1'438'886.75	0.2%

766 Dispendio amministrativo controllo della riaffiliazione

Il controllo della riaffiliazione è stato effettuato in maniera centralizzata. Mentre negli anni precedenti era gestito dall'Ufficio di direzione, nell'esercizio in rassegna era sottoposto al responsabile del settore conti di libero passaggio. Nel complesso i costi sono scesi di circa un terzo.

CR	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Spese amministrative uffici esecutivi	129'961.55	0.00	----
Spese amministrative Fondazione	48'832.45	274'366.55	-82.2%
Direzione	63'186.70	216'282.55	-70.8%
Consiglio di fondazione	3'686.90	4'452.50	-17.2%
Ulteriori spese della Fondazione	335.70	2'212.75	-84.8%
Costi progetti	-18'376.85	51'418.75	-135.7%
Totale spese amministrative	178'794.00	274'366.55	-34.8%

Le spese amministrative pro notifica pervenuta ammontano a 11.44 franchi (anno precedente: CHF 16.23).

Se si detraggono le spese per il progetto „Integrazione“, i costi per notifica pervenuta sono diminuiti di un buon 15% scendendo a 11.44 franchi.

CR	2009 CHF	2008 CHF	Scarto
Totale spese amministrative	178'794.00	274'366.55	-34.8%
Spese amministrative progetto integrazione	0.00	45453.19	-100.0%
Spese amministrative senza progetto integrazione	178'794.00	228'913.36	-21.9%
Spese amministrative pro notifica pervenuta in CHF (senza progetto integrazione)	11.44	13.54	-15.53%

Il dispendio amministrativo è finanziato interamente, come previsto nell'articolo 11 capoverso 7 LPP e articolo 56 capoverso 1 lettera d LPP, con il fondo di garanzia.

8 Condizioni da parte dell' "autorità di vigilanza

L' "autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto annuale e del conto annuale 2008 in data 16 novembre 2009. Giusta l' "articolo 63 capoverso 3 LPP ha sottoposto la citata documentazione al Consiglio federale. Il Consiglio federale ha preso conoscenza del rapporto annuale e del conto annuale 2008 il 10 marzo 2010.

L' "autorità di vigilanza non ha formulato alcuna condizione.

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 della soluzione Private Label Fonds per il 1° gennaio 2010 tutti i contratti di gestione patrimoniale hanno dovuto essere ristipulati. Nei nuovi contratti è ancorata la rinuncia a retrocessioni risp. l' "emissione delle stesse ai rispettivi fondi.

9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

91 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. Circa due terzi 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 due milioni di franchi – un importo coperto dagli accantonamenti per casi di invalidità pendenti.

Nel complesso il numero delle azioni legali in corso è aumentato rispetto al 2008.

Azioni legali in corso	2009 Numero	2008 Numero	Scarto
Affiliazioni d' "ufficio	16	28	-42.9%
Decisioni di contributo	25	19	31.6%
Cause per prestazione	23	12	91.7%
Totale azioni legali in corso	64	59	8.5%

Come nell' "anno precedente anche nel 2009 il settore conti di libero passaggio non registra alcuna controversia legale che necessita di una decisione giudiziaria

10 Eventi dopo il giorno di riferimento per il bilancio

Nessuna osservazione.

Berna, 5 maggio 2010

Fondazione istituto collettore LPP

La presidente

Il direttore

(Colette Nova)

(Markus Stieger)

C Rapporto dell'organo di controllo

Ernst & Young AG
Bleicherweg 21
CH-8022 Zürich

Telefon +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione della

**Schweizerischen Sozialpartner-Stiftung
für die Auffangeinrichtung gemäss Art. 60 BVG
(Fondazione istituto collettore LPP), Berna**

Zurigo, 5 maggio 2010

Rapporto dell'organo di controllo

Quale organo di controllo abbiamo esaminato, per rapporto alla loro conformità al diritto, il conto annuale (bilanci, conti d'esercizio e appendici giusta le pagine 25-77 del rapporto annuale), la gestione aziendale e gli investimenti patrimoniali come pure i conti vecchiaia della „Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung“ per la Fondazione istituto collettore per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2009.

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

La nostra disamina è stata eseguita in conformità con i principi della categoria professionale svizzera, secondo i quali la verifica va pianificata ed effettuata in maniera tale che vengano individuate con debita certezza fondamentali dichiarazioni inesatte formulate nel conto annuale. Abbiamo proceduto alla verifica delle voci e dei dati del conto annuale tramite analisi e accertamenti operati su campioni. Abbiamo inoltre valutato l'applicazione dei criteri che sono determinanti nella contabilità, nella chiusura dei conti e negli investimenti patrimoniali e vagliato le decisioni di valutazione importanti e la presentazione del conto annuale nella sua globalità. Al momento della verifica della gestione aziendale si valuta se vengono osservate le prescrizioni a norma di legge e di regolamento in materia di organizzazione, gestione, prelievo di contributi e versamento di prestazioni nonché le normative circa la lealtà nella gestione patrimoniale. Siamo dell'opinione che la nostra disamina costituisca una base sufficiente per il nostro giudizio.

La fascia di oscillazione prevista secondo il regolamento sugli investimenti per investimenti in obbligazioni in franchi svizzeri è stata superata al 31 dicembre 2009 nel settore previdenza assicurazione rischio per disoccupati. Al 31 dicembre 2009 la fascia di oscillazione prevista per gli investimenti in immobili e ipoteche non è stata raggiunta nei settori previdenza LPP e previdenza assicurazione rischio per disoccupati. In proposito rinviando alle considerazioni del Consiglio di fondazione esposte nell'appendice al conto annuale alle cifre 642 e 644.

Secondo la nostra valutazione il conto annuale, la gestione aziendale e gli investimenti patrimoniali come pure i conti vecchiaia, a eccezione della fattispecie esposta nel precedente capoverso e concernente l'investimento patrimoniale, corrispondono a quanto previsto dalla legge svizzera, dall'atto di fondazione e dai regolamenti.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young AG

Bruno Christen

Stefan Weuste

Perito revisore abilitato
(revisore capo)

Perito revisore abilitato

Uffici esecutivi / indirizzi

Previdenza professionale obbligatoria e assicurazione rischio per disoccupati

Agenzia regionale per la Svizzera romanda con sede a Losanna (dal 1.1.2009)

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

Responsabile per: GE, JU, NE, VD
BE (distretti Courtelary, Moutier, La Neuveville)
FR (senza distretti See e Sense)
VS (senza Alto Vallese)

Agenzia regionale per la Svizzera italiana con sede a Manno (dal 1.1.2009)

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

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

Agenzia regionale per la Svizzera tedesca con sede a Rotkreuz (dal 1.9.2008)

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

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

Gestione delle prestazioni di libero passaggio (dal 1.1.2009)

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	tedesco 041/799 75 75 – francese 021/340 63 33
Conti di libero passaggio		italiano 091/610 24 24
Birmensdorferstrasse 83	E-mail:	fzk@chaeis.ch
Casella postale	CCP	80-13022-7
8036 Zurigo	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH50 0900 0000 8001 3022 7

Competente per: l'intera Svizzera

Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione (dal 1.12.2008)

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	tedesco 041/799 75 75 – francese 021/340 63 33
Direzione		italiano 091/610 24 24
Birmensdorferstrasse 83	E-mail:	sekretariat@chaeis.ch
Casella postale	Internet:	http://www.chaeis.ch
8036 Zurigo	CCP:	30-406630-6
	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH61 0900 0000 3040 6630 6

Responsabile per: l'intera Svizzera