



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP

2020 Rapporto d'esercizio

Sommario

Introduzione	6
Indici	8
1 Fondazione complessiva	11
1.1 Compiti	11
1.2 Struttura organizzativa	12
1.3 Rapporto di attivit degli organi	12
1.4 Rapporto di attivit in ambito operativo	14
1.4.1 Mutazioni in seno alla Direzione	14
1.4.2 Progetti e attivit	14
1.5 Progetti e attivit	15
1.6 Conto annuale Fondazione complessiva	17
2 CLP Conti di libero passaggio	21
2.1 Indici	21
2.2 Membri attivi e beneficiari di rendite	22
2.2.1 Assicurati attivi	22
2.2.2 Beneficiari di rendite	22
2.3 Modalit di concretizzazione dello scopo	22
2.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	22
2.4.1 Tipo di copertura del rischio	22
2.4.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio	23
2.4.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	23
2.4.4 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	23
2.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	24
2.4.6 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	24
2.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	24
2.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore	24
2.5.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	25
2.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale	26
2.6 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	27
2.7 Conto annuale conto di libero passaggio	28
3 LPP Previdenza professionale	33
3.1 Indici	34
3.2 Basi e organizzazione	35
3.3 Membri attivi e beneficiari di rendite	35
3.3.1 Assicurati attivi	35
3.3.2 Beneficiari di rendite	36

3.4	Modalità di concretizzazione dello scopo	36
3.4.1	Spiegazione dei piani di previdenza	36
3.4.2	Finanziamento, metodi di finanziamento	37
3.4.3	Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza	37
3.5	Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	37
3.5.1	Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni	37
3.5.2	Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)	37
3.5.3	Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	38
3.5.4	Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)	38
3.5.5	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	39
3.5.6	Risultato dell'ultima perizia attuariale	41
3.5.7	Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	41
3.5.8	Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative	41
3.5.9	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	41
3.6	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	42
3.6.1	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore	42
3.6.2	Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	42
3.6.3	Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale	44
3.6.4	Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro	44
3.7	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	45
3.8	Conto annuale previdenza professionale	47

4 AD Assicurazione rischio per disoccupati 52

4.1	Indici	52
4.2	Membri attivi e beneficiari di rendite	53
4.2.1	Assicurati attivi	53
4.2.2	Beneficiari di rendite	53
4.3	Metodi di concretizzazione dello scopo	53
4.3.1	Spiegazione dei piani di previdenza	53
4.3.2	Finanziamento, metodi di finanziamento	53
4.3.3	Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza	54
4.4	Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	54
4.4.1	Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni	54
4.4.2	Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)	54
4.4.3	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	55
4.4.4	Risultato dell'ultima perizia attuariale	56
4.4.5	Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	56
4.4.6	Modification des bases et hypothèses techniques	57
4.4.7	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	57
4.5	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	57
4.5.1	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione	57
4.5.2	Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	58
4.5.3	Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale	58
4.6	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	60
4.7	Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati	61

5	CR Controllo della riaffiliazione	64
5.1	Indice	64
5.2	Metodi di concretizzazione dello scopo	64
5.3	Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	64
5.4	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	65
5.5	Conto annuale controllo della riaffiliazione	66
6	Allegato Fondazione complessiva	68
6.1	Basi e organizzazione	68
6.1.1	Forma legale e scopo	68
6.1.2	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	68
6.1.3	Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti	69
6.1.4	Organo supremo, direzione e diritti di firma	69
6.1.5	Periti, ufficio di controllo, consulenti, autorità di vigilanza	71
6.1.6	Datori di lavoro affiliati	71
6.2	Membri attivi e beneficiari di rendite	71
6.2.1	Assicurati attivi	71
6.2.2	Beneficiari di rendite	71
6.3	Metodi di concretizzazione dello scopo	71
6.3.1	Spiegazione dei piani di previdenza	71
6.3.2	Finanziamento, metodi di finanziamento	71
6.3.3	Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza	72
6.4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	72
6.4.1	Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26	72
6.4.2	Principi contabili e di valutazione applicati	72
6.4.3	Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto	72
6.5	Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	73
6.5.1	Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni	73
6.5.2	Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio con il sistema del primato dei contributi	73
6.5.3	Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	73
6.5.4	Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite	73
6.5.5	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	73
6.5.6	Risultato dell'ultima perizia attuariale	73
6.5.7	Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	73
6.5.8	Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative	73
6.5.9	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	74
6.6	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	74
6.6.1	Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento	74
6.6.2	Estensione possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)	76
6.6.3	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione	76
6.6.4	Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	77
6.6.5	Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)	78
6.6.6	Impegni d'investimento aperti	79
6.6.7	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di securities lending	79

6.6.8	Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale	79
6.6.9	Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio	80
6.6.10	Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro	81
6.7	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	81
6.8	Condizioni poste dall'autorit di vigilanza	81
6.9	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	81
6.9.1	Liquidazioni parziali	81
6.9.2	Costituzione in pegno di attivi	81
6.9.3	Procedimenti legali in corso	82
6.9.4	Impegni di locazione a lungo termine	82
6.10	Eventi successivi alla data del bilancio	82
7	Rapporto dell'Ufficio di revisione	84
8	Elenco dei termini delle abbreviazioni	87
8.1	Elenco dei termini utilizzati	87
8.2	Elenco delle abbreviazioni utilizzate	88
9	Indirizzi	90

Il rapporto d'esercizio e il conto annuale della Fondazione istituto collettore LPP sono pubblicati in lingua tedesca, francese e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione francese o italiana dal testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.

Per agevolare la leggibilità del documento si rinuncia alla sistematica differenziazione linguistica di genere. Naturalmente sono sempre intesi entrambi i generi.

Introduzione

Verso la fine dell'anno la Fondazione istituto collettore LPP ha provato un certo senso di sollievo: le sfide dettate dalla pandemia di Covid 19, che si sono fatte sentire anche sui mercati dei capitali, sono state gestite molto bene. I gradi di copertura nei settori LPP e AD sono addirittura aumentati e nel settore CLP è stato conseguito un rendimento leggermente positivo, benché per breve tempo non sia più stata data la capacità di rischio.

In seguito alla pandemia, che si è diffusa rapidamente in Svizzera nel primo trimestre, il 23 marzo 2020 è stata indetta una riunione straordinaria del Consiglio di fondazione. Ciò è avvenuto proprio nel giorno, in cui le quotazioni della borsa avevano raggiunto il loro punto più basso. Questo è stato il segnale di partenza per una riduzione del rischio per gli investimenti del settore operativo CLP. Come fino a quel momento, ciò non è stato fatto per ragioni tattiche, bensì molto meccanicamente secondo principi predefiniti. Di questa strategia hanno beneficiato i settori operativi LPP e AD, che vantano una migliore capacità di rischio. Per loro le azioni sono state acquistate al ribasso e dopo poche settimane è stato possibile rivenderle con profitto secondo il concetto di rebalancing.

Dopo che in marzo il grado di copertura nel settore LPP era sceso da circa 109% a circa 102%, l'anno finanziario si è concluso in modo positivo. A fine anno il grado di copertura nel settore LPP era del 112.1% rispetto al 109.9% dell'anno precedente. Nel settore CLP il grado di copertura è sceso a circa il 102% in marzo, ma ha recuperato risalendo al 107.8%. Di fatto, a causa dei tassi d'interesse negativi la capacità di rischio non è stata temporaneamente più data.

Da un giorno all'altro in home office

All'inizio dell'anno la Direzione stava già seguendo con grande attenzione gli sviluppi relativi alla crisi di Covid 19. Alla fine di febbraio ha istituito una task force interna Coronavirus, che comprendeva specialisti di tutte le aree dell'organizzazione. In riunioni settimanali la task force ha di volta in volta analizzato la situazione e deciso le misure da adottare. Quando la situazione si è aggravata a metà marzo, la Divisione IT ha fatto tutto il possibile per attrezzare rapidamente il personale e consentirgli di lavorare da casa e per fornirgli una piattaforma sicura e stabile. Il supporto è stato intensificato e le videoconferenze sono state stabilite come ulteriore mezzo di comunicazione in azienda.

Queste misure sono state strettamente abbinate a una comunicazione regolare e trasparente da parte del Consiglio di fondazione alle collaboratrici e ai collaboratori sull'intranet e online. L'obiettivo principale era quello di proteggere la salute del personale e quindi di continuare ad adempiere al mandato di prestazione. Al contempo era importante rafforzare la coesione all'interno dei team e fra i team. Tutte le riunioni di tutti gli organi hanno potuto aver luogo senza eccezioni; se a seguito delle disposizioni non era possibile riunirsi in presenza, lo si è fatto in videoconferenza. Eventi informativi online per l'intero personale, attività sportive condivise via schermo o virtuali pause caffè dei vari team hanno contribuito a far sì che la situazione straordinaria potesse essere affrontata molto bene.

Il rendimento delle collaboratrici e dei collaboratori non è assolutamente diminuito, al contrario: la performance nel servizio clienti è stata complessivamente superiore a quella dell'anno precedente e sono stati portati avanti con successo importanti progetti e programmi come «Hermes», che aiuta a migliorare l'approccio e l'efficienza nei confronti della clientela. Inoltre si è riusciti a smaltire il grande accumulo di pendenze nel settore CLP.

Conto interesse zero come temporanea ancora di salvezza

In settembre è arrivata una buona notizia da Berna: sia il Consiglio degli Stati sia il Consiglio nazionale avevano approvato all'unanimità la modifica della legge per un conto a tasso zero per il settore operativo CLP dell'Istituto collettore presso la Tesoreria federale. La consapevolezza che l'afflusso sfrenato di denaro alla Fondazione a causa dell'obbligo di contrarre associato alle condizioni precarie nel settore dei tassi d'interesse negativi con contemporanea garanzia di capitale per gli assicurati richiedeva misure immediate era prevalsa a livello generale. La crisi del Covid 19 ha anche evidenziato che il rischio di sottocopertura con tutte le conseguenze che comporta è ormai reale. Gli anni di lavoro di sensibilizzazione a livello politico hanno quindi dato i loro frutti con questa decisione e sono il risultato di un vivace partenariato sociale. Il Consiglio di fondazione e la Direzione sono molto sollevati e desiderano ringraziare il Consiglio federale e il Parlamento per il loro intervento risoluto in questo importante frangente a protezione del secondo pilastro.

Sfide per il prossimo futuro

Tuttavia chiunque pensi che l'Istituto collettore possa guardare a un futuro spensierato con queste condizioni quadro adattate è troppo ottimista. È vero che il conto a tasso zero per il settore CLP non ha ancora dovuto essere utilizzato fino ad oggi. Però, dato che la concessione di questo conto a tasso zero è limitata a tre anni, gli sforzi per rivedere la Legge sul libero passaggio hanno grande priorità per la Fondazione. È di centrale importanza che si possano trovare soluzioni ad ampio raggio per far fronte al libero passaggio.

Con l'aumento generalmente previsto dei fallimenti e della disoccupazione come risultato della pandemia, anche il carico di lavoro e l'afflusso di denaro continueranno ad aumentare. Il totale di bilancio della Fondazione complessiva è nuovamente aumentato nell'esercizio in esame da 18.2 miliardi di franchi a 19.6 miliardi di franchi. Questo trend di crescita continuerà probabilmente nei prossimi anni sollecitando la Fondazione a tutti i livelli. Inoltre ci sono le sfide intrinseche al sistema per quanto riguarda la crescente aspettativa di vita della popolazione e l'eccessivo tasso di conversione.

Ringraziamo i nostri clienti, tutte le nostre collaboratrici e tutti i nostri collaboratori, i nostri organi di vigilanza e i partner esterni per l'impegno profuso durante questo periodo complicato.



Martin Kaiser
Presidente del Consiglio
di fondazione fino al
31 dicembre 2020



Lukas Müller-Brunner
Presidente del Consiglio
di fondazione dal
1° gennaio 2021



Marc Gamba
Amministratore delegato

Indici

1 Fondazione complessiva		2020	2019
Numero conti/assicurati attivi		1'473'747	1'349'284
Numero rendite versate		11'817	11'149
Eccedenza ricavi/costi ¹	CHF	113'621'805	657'397'888
Rendimento sugli investimenti di capitale		1.1%	5.7%
TER-rapporto di costo ²		0.13%	0.14%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Totale di bilancio	CHF	19'598'458'697	18'169'975'899

2 CLP

Numero conti		1'272'578	1'194'107
Eccedenza ricavi/costi ¹	CHF	5'876'408	583'012'752
Rendimento sugli investimenti di capitale		0.4%	5.2%
TER-rapporto di costo ²		0.11%	0.13%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	15'431'232'185	13'802'993'429
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	14'319'218'008	12'696'855'660
Grado di copertura effettivo ²		107.8%	108.7%
Grado di copertura obiettivo ²		107.0%	112.7%
Spese di amministrazione per conto	CHF	10.39	9.52

3 LPP

Numero assicurati attivi		37'624	37'900
Numero rendite versate		7'350	6'735
Numero aziende/affiliazioni		32'346	31'383
Eccedenza ricavi/costi ¹	CHF	66'361'431	41'828'397
Rendimento sugli investimenti di capitale		4.1%	8.0%
TER-rapporto di costo ²		0.17%	0.17%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	3'090'543'264	2'971'767'583
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	2'757'264'989	2'704'850'738
Grado di copertura effettivo ²		112.1%	109.9%
Grado di copertura da obiettivo ²		120.6%	119.3%
Spese di amministrazione per assicurato	CHF	305.12	356.77

4 AD

Numero disoccupati/assicurati attivi		163'545	117'277
Numero rendite versate		4'467	4'414
Eccedenza ricavi/costi ¹	CHF	41'383'965	32'556'739
Rendimento sugli investimenti di capitale		4.2%	7.3%
TER-rapporto di costo ²		0.19%	0.18%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	831'405'414	816'147'029
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	413'347'865	439'473'445
Grado di copertura effettivo ²		201.1%	185.7%
Grado di copertura da obiettivo ²		116.2%	118.6%
Spese di amministrazione per rendita versata	CHF	349.02	546.47

5 CR

Numero notifiche		28'092	24'612
Spese di amministrazione per notifica	CHF	31.31	49.70

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

1 Fondazione complessiva

1 Fondazione complessiva

La Fondazione istituto collettore LPP è stata costituita nel dicembre 1983 dalle centrali operaie e padronali per incarico della Confederazione. Essa funge da bacino collettore e rete di sicurezza della previdenza professionale in Svizzera. Assieme al Fondo di garanzia LPP l'Istituto collettore assicura che a tutti i lavoratori e a tutte le lavoratrici siano garantite le prestazioni minime ai sensi di quanto prescritto dalla legge.

In virtù del suo mandato legale la Fondazione ha la competenza suprema di emettere decisioni.

Nelle tre sedi di Zurigo, Losanna e Bellinzona l'Istituto collettore impiegava alla fine dell'esercizio in rassegna 197 collaboratori e collaboratrici e cinque apprendisti. Con i suoi oltre 1.4 milioni di assicurati rientra fra i maggiori istituti previdenziali della Svizzera.

1.1 Compiti

La Fondazione ha per scopo l'attuazione della previdenza professionale. In particolare gestisce l'Istituto collettore secondo l'art. 54 cpv. 2 lett. b LPP.

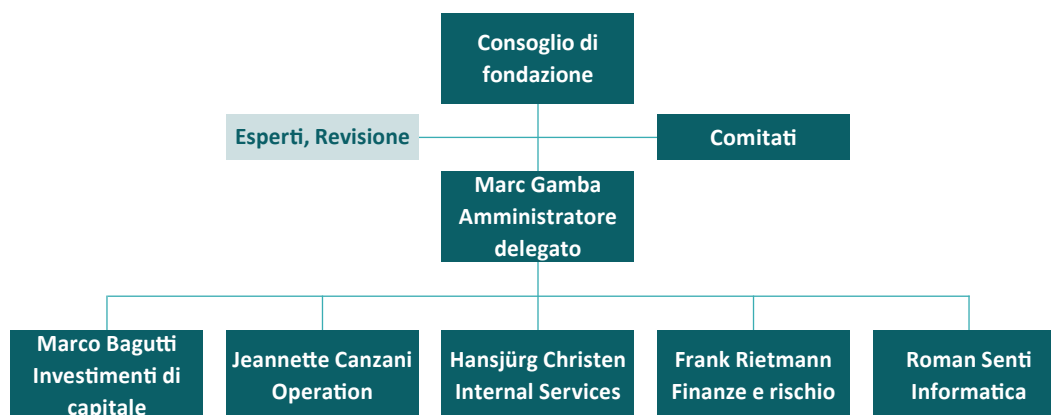
L'Istituto collettore articola i propri compiti in quattro ambiti di attività:

- CLP** attività nel quadro dell'art. 4. cpv. 2 della Legge sul libero passaggio (art. 60 cpv. 5 LPP) dal 1° gennaio 1995.
- LPP** svolgimento dei compiti nel quadro della previdenza obbligatoria e facoltativa giusta l'art. 60 cpv. 2 lett. a-d LPP dal 1° gennaio 1985 come pure maturazione di rendite su prestazioni di libero passaggio dal conguaglio previdenziale dopo il divorzio ai sensi dell'art. 60 cpv. 2 lett. f LPP dal 1° gennaio 2017.
- AD** attuazione della previdenza professionale obbligatoria per disoccupati giusta l'art. 2 cpv. 3 LPP (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP) dal 1° luglio 1997.
- CR** controllo della riaffiliazione ai sensi dell'art. 11 cpv. 3bis LPP dal 1° gennaio 2005.

Dal 1° gennaio 2009 la Fondazione svolge tutte le mansioni amministrative di questi quattro settori operativi con un'organizzazione interna.

1.2 Struttura organizzativa

In data 31 dicembre 2020 vige la seguente organizzazione:



1.3 Rapporto di attività degli organi

Consiglio di fondazione

Nell'esercizio in rassegna il Consiglio di fondazione si è riunito quattro volte in seduta ordinaria e una volta in seduta straordinaria. Oltre alle mansioni ordinarie assegnate per legge o tramite regolamento ha evaso in particolare i seguenti dossier:

- riduzione del rischio sugli investimenti di capitale nel settore CLP a seguito degli sconvolgimenti sui mercati azionari nel contesto della situazione eccezionale dettata dal Coronavirus nonché degli interessi persistentemente negativi
- verifica e adeguamento della strategia d'investimento nel settore CLP
- approvazione del budget di rischio e della strategia d'investimento per il settore LPP sulla base di uno studio ALM
- presa di conoscenza del dialogo strategico sui rischi condotto con la vigilanza, la politica e le autorità e delle misure correlate alla richiesta presentata alla Confederazione per la concessione di un conto a interesse zero per il settore CLP
- attuazione della riforma delle prestazioni complementari (PC) (art. 47a LPP) sotto forma di due nuovi piani di previdenza e adeguamenti nel portafoglio dei piani già esistenti
- verifica del tasso d'interesse tecnico nei settori LPP e AD, il tasso d'interesse tecnico è mantenuto all'1.5% per entrambi i settori
- adeguamento dei contributi alle spese nel settore LPP
- adeguamenti nel Regolamento per i conti di libero passaggio, nel Regolamento sugli accantonamenti e nel Regolamento sugli investimenti

- verifica dei principi ESG nella gestione patrimoniale
- presa d'atto dei progressi nel programma «Hermes» (cfr. in proposito il capitolo 1.4.2).
- presa di conoscenza a scadenze regolari delle misure decise dalla task force aziendale interna Coronavirus (cfr. in proposito il capitolo 1.4.2)
- piano di successione per la Presidenza, adeguamento della composizione del Comitato direttivo del Consiglio di fondazione e del Comitato incaricato degli investimenti per il 2021.

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2020 il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è riunito per sei sedute ordinarie, nelle quali ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione. Ha discusso in particolare dei progetti, delle direttive e dei regolamenti successivamente varati dal Consiglio di fondazione e ha formulato le relative proposte all'attenzione del Consiglio di fondazione. Inoltre si è occupato delle seguenti importanti tematiche: l'eventuale introduzione di spese amministrative sui conti nel settore CLP, il programma di audit e delle misure attuative correnti nei progetti «Hermes», il reporting approfondito nell'ambito dell'evoluzione degli effettivi del settore LPP nonché nell'ambito del personale, la ripartizione dei costi amministrativi fra i settori.

Comitato incaricato degli investimenti

Nel 2020 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito per otto sedute ordinarie e due sedute straordinarie. Come previsto dall'agenda il Comitato si è occupato del nuovo studio ALM per il settore LPP nonché della verifica della politica di sostenibilità degli investimenti di capitale.

Le ripercussioni della pandemia di Covid-19 sui mercati finanziari hanno reso necessario inserire nell'ordine del giorno delle sedute supplementari, che non erano precedentemente previste. Poiché di fatto la capacità di rischio non era momentaneamente più data nel settore CLP, all'attenzione del Consiglio di fondazione è stata proposta una riduzione del rischio. Inoltre gli sforzi fatti fino a quel momento con la Banca nazionale per l'ottenimento di un conto a interesse zero, che non avevano avuto risultati, sono stati portati sul piano politico. Come risultato di ciò e sullo sfondo della fase caratterizzata da tassi d'interesse negativi, che continuerà ancora a lungo, si è proceduto a una verifica sostanziale del budget di rischio e quindi della strategia d'investimento del settore CLP.

Il Consiglio di fondazione ha varato una nuova strategia d'investimento per ciascuno dei settori CLP e LPP.

1.4 Rapporto di attività in ambito operativo

1.4.1 Mutazioni in seno alla Direzione

Nomine

Nessuna

Dimissioni e pensionamenti

Nessuna

1.4.2 Progetti e attività

Programma «Hermes»

Il programma «Hermes» concerne l'intera organizzazione nelle sue modalità operative interne e la comunicazione esterna con la clientela. In particolare va incrementata l'efficienza nel contatto con i clienti attraverso l'impiego di strumenti moderni e dev'essere conseguita una migliore pianificazione delle risorse nonché una rimodulazione dei processi nel contatto con i clienti. Queste misure sono destinate ad aumentare durevolmente il grado di soddisfazione dei clienti e del personale. Il programma è iniziato a fine estate 2018; i preparativi erano già in corso dal maggio 2017.

Un sottoprogetto di «Hermes», che si è concentrato sulla riprogettazione del sito web e sull'introduzione di video esplicativi, è stato completato con successo alla fine dell'estate 2019. Nell'esercizio in esame sono stati implementati altri progetti: per esempio i clienti hanno ora accesso a diversi moduli web, che consentono loro di effettuare ordini online con il servizio clienti 24 ore su 24. Inoltre è stata creata un'unità composta da collaboratrici e collaboratori con una vasta esperienza di call center, che ora offre ai clienti anche un servizio di chiamata specifico. Il servizio alla clientela risulta così più mirato e rapido. L'alleggerimento della mole di lavoro nel settore della consulenza telefonica e degli ordini scritti era già percettibile.

Misure correlate alla pandemia di Covid-19

Quando a fine febbraio 2020 il numero di casi di Covid-19 è aumentato anche in Europa, in particolare nel Nord Italia, è stata convocata una task force interna. La task force si componeva di membri della Direzione e di rappresentanti di tutte le aree dell'organizzazione. Le sue attività erano e sono focalizzate sul mantenimento della salute e quindi sulla salvaguardia della capacità produttiva aziendale e sulla garanzia dell'obbligo di assistenza come datore di lavoro. La task force ha tenuto una riunione o una videoconferenza almeno una volta alla settimana e continuerà le sue attività fino al termine della pandemia. In particolare si è occupata dei seguenti temi e ha preso le necessarie decisioni in maniera appropriata alla situazione: analisi dell'evoluzione esterna (pandemia e misure prescritte dalle autorità), piani di protezione comprese le decisioni sulle misure relative agli spazi e all'organizzazione nonché sul reperimento e sull'impiego di materiali, flusso di informazioni e misure in caso di sospetti di contagio e di casi di malattia confermati, garanzia del flusso di informazioni tra la task force e la Presidenza, il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione e il Consiglio di fondazione nonché con il personale, misure nella comunicazione interna ed esterna.

Inoltre nelle proprie riunioni la Direzione ha monitorato in maniera ricorrente, servendosi di un radar di identificazione del rischio risp. di un sistema di allerta precoce, nel caso di una forte crescita del volume delle operazioni causata da uno straordinario incremento della disoccupazione dettato dalla pandemia.

1.5 Investimenti di capitale

Retrospectiva sull'andamento del mercato

Dalla crisi finanziaria del 2008 non c'è più stato un anno così ricco di eventi come il 2020. Si è aperto con la continuazione del rialzo del mercato già in atto l'anno precedente, prima che lo scoppio della pandemia di Covid-19 generasse un crollo borsistico. In sole due settimane le azioni hanno perso circa un terzo del loro valore. Tutte le altre categorie d'investimento, in special modo gli investimenti che solitamente si erano rivelati resistenti alla crisi, come i titoli di stato e l'oro, hanno registrato perdite pure loro. Dal picco più basso registrato verso la fine di marzo 2020 è iniziata una vigorosa ripresa su un ampio fronte. Gli aiuti statali per attenuare le conseguenze economiche della crisi di Covid-19 e i vaccini lanciati con successo alla fine dell'anno hanno fatto sì che in ultima analisi solo le categorie liquidità/Short Duration, immobili all'estero e materie prime fossero ancora in perdita.

Nell'esercizio in rassegna si sono svalutati rispetto al franco svizzero in particolare il dollaro americano, ma anche la sterlina britannica e lo yen giapponese. Solo l'euro è stato in grado di recuperare la perdita di valore verificatasi nei primi mesi dell'anno.

Strategia d'investimento

Strategia d'investimento 2020	Fondazione complessiva ¹	LPP	AD	CLP ² fino al 31.03	CLP ² Dal 01.04
Liquidità/Short Duration	48.8%	1.0%	20.0%	42.0%	59.5%
Obbligazioni Svizzera	17.8%	46.0%	26.0%	15.0%	12.0%
Obbligazioni mondo	13.5%	20.0%	19.0%	16.0%	12.0%
Azioni Svizzera	3.4%	5.0%	5.0%	5.0%	3.0%
Azioni mondo	6.5%	12.0%	14.0%	11.5%	5.0%
Azioni mercati emergenti	1.2%	2.0%	3.0%	2.0%	1.0%
Immobili Svizzera	7.6%	10.0%	10.0%	7.0%	7.0%
Immobili mondo	0.4%	2.0%	3.0%	0.0%	0.0%
Investimenti alternativi	0.7%	2.0%	0.0%	1.5%	0.5%
Di cui materie prime	0.7%	2.0%	0.0%	1.5%	0.5%

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

² Strategia d'investimento dinamica

A seguito della diversa struttura degli impegni e degli obiettivi d'investimento, per ogni settore operativo della Fondazione istituto collettore LPP vengono definite strategie d'investimento differenti. Per i due settori LPP e AD vige una strategia d'investimento classica e statica.

Poiché il capitale sui conti di libero passaggio è garantito, in questo settore la capacità di rischio è limitata alle riserve esistenti. Di conseguenza la strategia di investimento è dinamica e prociclica. Il rapido e massiccio calo di valore sui mercati di capitale intervenuto nel mese di marzo ha fatto sì che la capacità di rischio nel settore CLP non fosse di fatto più data per un breve periodo. Per questo motivo nella propria riunione straordinaria del 23 marzo 2020 il Consiglio di fondazione ha deciso di limitare fortemente i rischi d'investimento rimanenti e di mantenere la strategia d'investimento a un livello di rischio basso. Contemporaneamente si è spinto l'acceleratore su due misure: richiedere un conto a tasso zero presso la Confederazione e verificare la strategia d'investimento e i calcoli del rischio alla luce di una fase ancora più lunga di tassi d'interesse negativi. Il 1° ottobre 2020 è stata creata la base giuridica per il conto a tasso zero presso la Confederazione e all'inizio del 2021 è stata varata una strategia d'investimento a rischio ancora più basso.

Performance

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato CHF 31.12.2020	2020 Performance	2020 Benchmark	2020 Scarto	Valore di mercato CHF 31.12.2019	2019 Performance
Liquidità/Short Duration	9'279'449'252	-0.4%	-0.8%	0.4%	6'735'710'658	-0.6%
Obbligazioni Svizzera	3'424'350'100	0.3%	1.2%	-0.9%	3'518'388'159	0.9%
Obbligazioni mondo	2'490'455'456	2019	0.3%	1.9%	2'802'498'800	4.0%
Azioni Svizzera	724'123'364	3.6%	3.8%	-0.2%	840'369'993	30.2%
Azioni mondo	1'393'141'515	6.1%	5.9%	0.2%	2'001'133'397	25.9%
Azioni mercati emergenti	300'452'343	8.2%	8.0%	0.2%	321'598'148	16.1%
Immobili Svizzera	1'406'399'363	10.2%	9.4%	0.8%	1'317'319'610	15.3%
Immobili mondo	74'248'839	-4.1%	-4.1%	0.0%	79'883'017	5.8%
Materie prime	177'140'403	-7.1%	-17.6%	10.5%	203'586'227	16.0%
Overlay di valuta	18'841'981				38'794'841	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	19'288'602'617	1.1%	0.0%	1.1%	17'859'282'850	5.7%
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		0.4%	-0.9%	1.3%		5.7%

Il rendimento del patrimonio complessivo della Fondazione istituto collettore deve essere valutato nel contesto delle diverse strategie d'investimento dei settori CLP, LPP e AD. Nel complesso il rendimento dell'1.1% per il 2020 è molto soddisfacente, se si tiene conto della crisi di Covid-19 e della capacità di rischio fortemente limitata dell'Istituto collettore. Colpisce l'elevato scostamento del rendimento ottenuto da quello del benchmark. La ragione principale è stata l'attuazione basata su regole ben precise della strategia d'investimento nel settore CLP. La regola d'attuazione ha generato una sottoponderazione delle azioni durante il mercato al ribasso nel corso del primo trimestre e una rispettiva sovrapponderazione durante la fase positiva registrata nei mesi successivi.

A causa della riduzione dei tassi di cambio del dollaro USA, della sterlina britannica e dello yen giapponese, l'ampia copertura dei rischi valutari nel patrimonio d'investimento dell'Istituto collettore ha prodotto, oltre all'auspicata riduzione del rischio, anche un miglioramento della performance di 0.7 punti percentuali.

Esercizio dei diritti di voto

L'Istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto nelle assemblee generali di tutte le aziende svizzere, delle quali detiene una partecipazione. Informazioni dettagliate sono disponibili sul sito web della Fondazione istituto collettore (www.aeis.ch).

1.6 Conto annuale Fondazione complessiva

Bilancio Fondazione complessiva

ATTIVI	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Investimenti patrimoniali	19'595'807'298.91	18'168'413'466.27
Mezzi liquidi	153'957'132.91	157'084'514.42
Crediti a contribuenti	124'268'807.29	119'237'965.35
Altri crediti	25'765'036.12	28'980'370.60
Avere presso terzi	1'285'457.90	1'271'210.54
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	2'796'343.29	5'730'012.12
Avere presso il Fondo di garanzia (FdG)	19'150'824.83	18'976'961.58
Avere presso destinatari	2'532'410.10	3'002'186.36
Investimenti di capitale	19'288'602'616.59	17'859'282'849.89
Liquidità/Short Duration	9'279'449'252.28	6'735'710'657.86
Obbligazioni Svizzera	3'424'350'099.91	3'518'388'158.79
Obbligazioni mondo	2'490'455'456.01	2'802'498'799.87
Azioni Svizzera	724'123'364.06	840'369'992.83
Azioni mondo	1'393'141'515.15	2'001'133'397.21
Azioni mercati emergenti	300'452'343.42	321'598'147.55
Materie prime (commodities)	177'140'402.85	203'586'227.04
Immobili Svizzera	1'406'399'362.84	1'317'319'610.36
Immobili mondo	74'248'839.26	79'883'017.37
Overlay di valuta	18'841'980.81	38'794'841.01
Infrastrutture d'esercizio	3'213'706.00	3'827'766.01
Delimitazioni attive	2'651'398.17	1'562'432.33
Totale attivi	19'598'458'697.08	18'169'975'898.60
PASSIVI	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Debiti	239'592'090.95	572'733'706.79
Prestazioni di libero passaggio e rendite	62'477'408.89	63'391'259.23
Altri debiti	177'114'682.06	509'342'447.56
Delimitazioni passive	5'054'010.29	5'732'079.00
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	254'567.33	206'158.53
Accantonamenti non tecnici	377'165.00	395'914.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	17'489'830'861.31	15'841'179'842.87
Capitale di previdenza assicurati attivi	15'035'776'838.66	13'542'117'513.74
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	1'478'935'022.65	1'382'550'329.13
Accantonamenti tecnico-assicurativi	975'119'000.00	916'512'000.00
Riserva di fluttuazione	1'402'580'890.21	1'454'791'674.14
Capitale della fondazione, fondi liberi	460'769'111.99	294'936'523.27
Capitale della fondazione	5'000.00	5'000.00
Fondi liberi	460'764'111.99	294'931'523.27
Fondi liberi (al 01.01.)	294'931'523.27	257'226'044.64
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)	165'832'588.72	37'705'478.63
Totale passivi	19'598'458'697.08	18'169'975'898.60

Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	CHF 2020	CHF 2019
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	211'945'232.75	214'102'403.44
Contributi salariati	97'284'498.86	95'868'030.38
Contributi datori di lavoro	105'800'022.68	107'684'224.72
Prelevamento delle RCDL per il finanziamento dei contributi	-27'582.32	-70'339.04
Versamenti unici ed import di riscatto	3'256'187.51	4'481'052.06
Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	115'582.30	0.00
Sovvenzioni dal FdG per struttura d'età sfavorevole	5'955'293.00	5'443'619.20
Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il FdG per insolvibilità	-438'769.28	695'816.12
Prestazioni di entrata	4'406'339'566.61	3'859'976'091.68
Prestazioni di libero passaggio apportate	4'397'884'930.45	3'853'772'381.04
Versamenti nuove affiliazioni	268.35	29'823.99
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	8'454'367.81	6'173'886.65
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	4'618'284'799.36	4'074'078'495.12
Prestazioni regolamentari	-505'645'231.82	-442'315'573.09
Prestazioni di vecchiaia	-59'174'510.27	-52'849'347.08
Prestazioni per i superstiti	-7'117'261.33	-6'667'034.28
Prestazioni d'invalidità	-24'502'776.12	-23'361'718.13
Prestazioni per figli	-2'933'421.45	-2'854'446.15
Prestazioni in capitale per pensionamento	-359'289'013.41	-320'570'649.37
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-53'256'373.46	-39'666'886.64
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio	628'124.22	3'654'508.56
Prestazioni di uscita	-2'542'292'652.06	-2'218'561'588.67
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-2'466'373'144.98	-2'157'838'168.25
PLP in caso di scioglimento del contratto	-20'486'846.03	-22'879'729.37
Versamenti per liquidazioni parziali	0.00	-75'255.69
Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto	-828'057.38	-805'256.65
Versamenti RCDL in caso di scioglimento del contratto	-39'591.18	-36'033.44
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-54'565'012.49	-36'927'145.27
Costi per prestazioni e anticipi	-3'047'937'883.88	-2'660'877'161.76
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-1'648'860'127.24	-1'642'382'430.09
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-1'484'109'502.39	-1'318'153'319.13
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite	-96'384'693.52	-172'027'329.13
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi	-58'607'000.00	-129'919'000.00
Interessi a favore del capitale di risparmio	-9'710'522.53	-22'389'154.31
Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi	-48'408.80	106'372.48
Costi assicurativi	-1'005'519.00	-958'501.30
Contributi al Fondo di garanzia	-1'005'519.00	-958'501.30
Risultato netto parte assicurativa	-79'518'730.76	-230'139'598.03

Conto d'esercizio Fondazione complessiva

	CHF 2020	CHF 2019
Risultato netto investimento patrimoniale	216'141'529.09	911'790'024.22
Interessi generati sui crediti	2'211'066.98	2'098'481.20
Rendimento del capitale	240'147'032.49	935'925'772.54
Risultato liquidità/Short Duration	-21'158'620.32	-32'950'414.50
Risultato obbligazioni Svizzera	9'974'011.23	27'637'554.35
Risultato obbligazioni mondo	49'043'409.95	98'549'448.81
Risultato azioni Svizzera	3'980'948.22	196'535'271.74
Risultato azioni mondo	-61'617'162.83	378'623'575.99
Risultato azioni mercati emergenti	11'319'370.96	44'900'178.86
Risultato materie prime (commodities)	-16'113'978.97	24'362'978.90
Risultato immobili Svizzera	141'109'483.18	174'511'138.77
Risultato immobili mondo	-2'264'131.24	5'115'465.66
Risultato overlay di valuta	125'873'702.31	18'640'573.96
Spese di amministrazione del patrimonio	-24'150'147.61	-24'312'397.42
Costo degli interessi	-2'066'422.77	-1'921'832.10
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici	18'749.00	912'560.32
Altri ricavi	8'244'550.23	9'214'729.17
Ricavi da prestazioni fornite	5'950'653.52	5'916'860.72
Altri ricavi	2'293'896.71	3'297'868.45
Altri costi	-1'887'172.69	-3'450'553.48
Spese di amministrazione	-29'377'120.08	-30'929'273.87
Administration générale et amortissements	-28'985'356.88	-30'506'119.36
Organe de révision/expert en matière de prévoyance professionnelle	-266'763.20	-298'154.51
Autorités de surveillance	-125'000.00	-125'000.00
Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione	113'621'804.79	657'397'888.33
Variazione riserva di fluttuazione	52'210'783.93	-619'692'409.70
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)	165'832'588.72	37'705'478.63

2 CLP Conti di libero passaggio

2 CLP Conti di libero passaggio

Ai sensi dell'art. 60 cpv. 5 LPP la Fondazione istituto collettore LPP ha l'incarico dalla Confederazione Svizzera di gestire conti di libero passaggio. Gli assicurati, che escono da un istituto di previdenza, sono tenuti a notificare al proprio istituto di previdenza sotto quale forma ammissibile intendono mantenere la previdenza. Senza questa notificazione, l'istituto di previdenza versa la prestazione d'uscita, compresi gli interessi, all'Istituto collettore (art. 4 cpv. 2 LFLP), non prima di sei mesi, ma al più tardi due anni dopo l'insorgere del caso di libero passaggio. All'uscita da un istituto di previdenza gli assicurati possono incaricare il loro istituto di previdenza affinché versi la prestazione di libero passaggio all'Istituto collettore.

2.1 Indici

Indici CLP		2020	2019
Numero conti		1'272'578	1'194'107
Eccedenza costi/ricavi ¹	CHF	5'876'408	583'012'752
Rendimento sugli investimenti di capitale	CHF	0.4%	5.2%
TER-rapporto di costo ²		0.11%	0.13%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	15'431'232'185	13'802'993'429
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico assicurativi	CHF	14'319'218'008	12'696'855'660
Grado di copertura (effettivo) ¹		107.8%	108.7%
Grado di copertura (obiettivo) ²		107.0%	112.7%
Spese amministrative pro conto	CHF	10.39	9.52

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Definizione cfr. capitolo 8 «Elenco dei concetti e delle abbreviazioni»

L'afflusso di nuovo denaro di previdenza, che già l'anno prima aveva raggiunto un livello estremamente elevato con 3.8 miliardi di franchi, nel 2020 è ulteriormente aumentato raggiungendo quota 3.9 miliardi di franchi. Poiché rispetto all'anno precedente i deflussi di denaro della previdenza ammontanti a 2.6 miliardi di franchi sono sensibilmente aumentati rispetto agli afflussi, l'afflusso netto di denaro della previdenza si è ridotto a 1.3 miliardi di franchi (anno precedente: CHF 1.5 mia.). Nel 2020 nel settore CLP sono state contabilizzate circa 270'000 transazioni (versamenti in entrata e in uscita), ossia come l'anno precedente.

2.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati attivi	Quantità 2020	Quantità 2019
Numero di assicurati attivi al 01.01.	1'194'107	1'126'756
Entrate	159'938	143'847
Uscite	-81'467	-76'496
Numero di assicurati attivi al 31.12.	1'272'578	1'194'107

2.2.2 Beneficiari di rendite

Nel settore CLP non vengono erogate rendite.

2.3 Modalità di concretizzazione dello scopo

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

2.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

2.4.1 Tipo di copertura del rischio

Il settore CLP assume interamente i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali. In caso di vecchiaia, decesso e invalidità si procede unicamente al versamento del capitale disponibile e quindi non sussistono rischi di tecnica attuariale.

2.4.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono aumentati del 12.8% (anno precedente 12.2%).

Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio	CHF 2020	CHF 2019
Stato degli averi a risparmio al 01.01.	12'327'044'660	10'989'339'608
Prestazioni di libero passaggio apportate	4'212'079'245	3'598'012'385
Versamento anticipi PPA/divorzio	7'867'890	5'102'542
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-2'281'689'399	-1'979'963'960
Anticipi PPA/divorzio	-50'590'646	-33'297'757
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-308'912'480	-264'521'092
Scioglimento per contributi alle spese	-160'700	-104'700
Versamenti indebiti	-5'101'887	-271'049
Remunerazione degli averi a risparmio	1'617'324	12'748'682
Totale averi a risparmio al 31.12.	13'902'154'008	12'327'044'660

Sulla base del livello degli interessi persistentemente basso gli istituti di previdenza versano all'Istituto collettore le prestazioni di libero passaggio di destinatari uscenti molto prima rispetto al passato. Di conseguenza anche nell'esercizio oggetto del rapporto, come già l'anno precedente, si sono registrati volumi di depositi di libero passaggio straordinariamente considerevoli e in un secondo tempo anche di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita. Nell'esercizio in esame le prestazioni di libero passaggio apportate sono state remunerate con lo 0.01% d'interesse (anno precedente 0.1%).

2.4.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Totale averi a risparmio	13'902'154'008	12'327'044'660
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	8'861'594'527	7'923'450'995

Dell'intero capitale di previdenza pari a circa 13.9 miliardi di franchi, il 63.7% (anno precedente 64.3%) riguardava averi di vecchiaia secondo la LPP. Ciò conferma i fatti osservati da anni, per cui circa un terzo delle prestazioni di libero passaggio, che confluiscono nell'Istituto collettore, riguarda il segmento sovraobbligatorio.

2.4.4 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Benché nel settore CLP non si assumano rischi di tecnica attuariale, le limitate possibilità di risanamento e l'accordata garanzia del valore nominale richiedono comunque un accantonamento tecnico supplementare, il cosiddetto accantonamento per la tutela del capitale:

Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi (accantonamenti per la tutela del capitale)	CHF 2020	CHF 2019
Accantonamenti per la tutela del capitale al 01.01.	369'811'000	329'680'000
Modifica accantonamenti per la tutela del capitale	47'253'000	40'131'000
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.	417'064'000	369'811'000

L'importo target dell'accantonamento per la tutela del capitale ammontava al 3.0% degli averi di risparmio ed è stato interamente conseguito.

2.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

In questo settore non vengono assunti rischi tecnico-assicurativi.

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

Grado di copertura	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	14'319'218'008	12'696'855'660
Riserva di fluttuazione	1'002'345'261	1'106'137'769
Fondi liberi	109'668'917	0
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	15'431'232'185	13'802'993'429
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	107.8%	108.7%

Il grado di copertura è sceso di 0.9 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Sebbene i proventi degli investimenti di capitale abbiano portato a un risultato complessivo leggermente positivo, l'effetto negativo dell'afflusso netto dei depositi di libero passaggio ha prodotto un peggioramento del grado di copertura. Poiché anche quest'anno sono stati registrati elevati afflussi netti di prestazioni di libero passaggio e si suppone che questa tendenza verosimilmente persista, il grado di copertura continuerà a peggiorare. Ne consegue che probabilmente i fondi liberi venutisi a creare non dureranno a lungo. I fondi liberi resisi disponibili quest'anno si sono prodotti sostanzialmente a seguito della contrazione dell'importo mirato della riserva di fluttuazione del valore (vedi paragrafo successivo).

2.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultatonetto

2.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore

Riserva di fluttuazione	CHF 2020	CHF 2019
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	1'106'137'769	523'125'018
Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio	-103'792'508	583'012'752
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	1'002'345'261	1'106'137'769
Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)	1'002'345'261	1'612'500'669
Deficit riserva di fluttuazione	0	-506'362'900

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo il metodo del value-at-risk con un livello di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammontava nel settore CLP al 7.0% (anno precedente 12.7%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici. Questo valore inferiore è da ascrivere in primo luogo a una riduzione del rischio con la relativa volatilità più bassa dell'asset allocation strategica nel settore CLP.

2.5.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce di fluttuazione Min.	Fasce di fluttuazione Max.	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva
Liquidità/Short Duration	59.5%	45.0%	73.0%	9'063'876'900	58.5%	6'539'170'617	46.1%
Obbligazioni Svizzera	12.0%	10.0%	14.0%	1'942'596'611	12.5%	2'019'339'190	14.2%
Obbligazioni mondo	12.0%	10.0%	14.0%	1'751'754'928	11.3%	2'114'162'668	14.9%
Azioni Svizzera	3.0%	1.0%	4.0%	528'585'316	3.4%	651'655'436	4.6%
Azioni mondo	5.0%	3.0%	7.0%	865'743'595	5.6%	1'513'004'101	10.7%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.0%	2.0%	203'304'130	1.3%	230'926'734	1.6%
Immobili Svizzera	7.0%	2.0%	10.0%	1'005'852'824	6.5%	945'078'290	6.7%
Immobili mondo	0.0%	0.0%	2.0%	0	0.0%	0	0.0%
Materie prime	0.5%	0.0%	1.0%	125'822'840	0.8%	148'604'970	1.0%
Overlay di valuta				10'689'915	0.1%	29'201'062	0.2%
Totale investimenti di capitale				15'498'227'061	100.0%	14'191'143'067	100.0%
Altri attivi				113'440'703		114'452'192	
Totale di bilancio				15'611'667'764		14'305'595'259	
Di cui investimenti alternativi	0.5%	0.0%	6.0%	343'575'030	2.2%	268'509'294	1.9%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	0.5%	0.0%	1.0%	125'822'840	0.8%	148'604'970	1.0%
Altri investimenti alternativi ¹	0.0%	0.0%	5.0%	217'752'190	1.4%	119'904'324	0.8%

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

Nell'anno in esame c'è stato un cambiamento significativo nell'allocazione patrimoniale nel settore CLP. Il ribasso intervenuto sui mercati finanziari verso la fine del primo trimestre ha provocato una riduzione attiva dei rischi d'investimento nel quadro della strategia d'investimento dinamica. A causa della situazione incerta e della perdita di capacità di rischio a breve termine in questo settore di attività, il Consiglio di fondazione ha deciso di proseguire la strategia d'investimento a rischio nettamente più basso a partire dal 1° aprile 2020. Allo stesso tempo sono state avviate due misure: la richiesta di un conto a tasso zero presso la Confederazione e la verifica della strategia d'investimento e dei calcoli di rischio sullo sfondo di una fase ancora più duratura di tassi d'interesse negativi. Il 1° ottobre 2020 è stata creata la base giuridica per il conto a tasso zero presso la Confederazione e all'inizio del 2021 è stata adottata una strategia d'investimento a rischio ancora più basso.

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	31.12.2020	7.5%	957'291'709	6.7%	50.0%
Azioni		10.0%	2'316'331'628	16.3%	50.0%
Immobili	1'042'227'972	6.7%	1'018'001'058	7.2%	30.0%
Immobili mondo ¹	29'386'942	0.2%	63'464'423	0.4%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	343'575'030	2.2%	268'509'294	1.9%	15.0%
Infrastruttura	0	0.0%	0	0.0%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	11'400'142'016	73.6%	9'631'009'378	67.9%	100.0%
Totale investimenti di capitale	15'498'227'061	100.0%	14'191'143'067	100.0%	
Valute estere non coperte	652'344'251	4.2%	878'746'075	6.2%	30.0%

¹ Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

2.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Il rendimento dello 0.4% conseguito sugli investimenti di capitale del settore CLP è un risultato positivo alla luce dei tassi d'interesse persistentemente negativi, delle turbolenze del mercato nel primo trimestre, della strategia d'investimento a basso rischio e della capacità di rischio fortemente limitata.

Colpisce l'elevato scarto dell'1.4% tra la performance ottenuta e il benchmark. A causa della strategia d'investimento dinamica e del ribilanciamento basato su regole ben precise, la quota azionaria effettiva del portafoglio era inferiore alla strategia durante il ribasso del mercato nel marzo 2020 e superiore alla strategia durante la successiva fase di recupero.

Anche la positiva divergenza di performance nelle commodities, dove i fondi hanno perso molto meno valore rispetto al benchmark, ha avuto un impatto sul risultato complessivo. Tuttavia a causa della bassa allocazione in questa categoria, questo impatto è stato contenuto. Il risultato relativo è stato migliore rispetto agli anni precedenti anche nel settore degli immobili svizzeri, dove i fondi d'investimento nel portafoglio del settore CLP sono riusciti a superare le fondazioni d'investimento in termini di rendimento. L'eccesso di rendimento dell'1.9% nel settore delle obbligazioni mondiali è dovuto alla diversa ponderazione valutaria. Tuttavia, la garanzia valutaria nell'overlay ha ampiamente compensato questo effetto.

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato CHF			Valore di mercato CHF		
	31.12.2020	2020 Performance	2020 Benchmark	2020 Scarto	31.12.2019	2019 Performance
Liquidità/Short Duration	9'063'876'900	-0.4%	-0.8%	0.4%	6'539'170'617	-0.6%
Obbligazioni Svizzera	1'942'596'611	0.3%	1.2%	-0.9%	2'019'339'190	0.9%
Obbligazioni mondo	1'751'754'928	2.2%	0.3%	1.9%	2'114'162'668	4.0%
Azioni Svizzera	528'585'316	3.6%	3.8%	-0.2%	651'655'436	30.2%
Azioni mondo	865'743'595	6.1%	5.9%	0.2%	1'513'004'101	25.9%
Azioni mercati emergenti	203'304'130	8.2%	8.0%	0.2%	230'926'734	16.1%
Immobili Svizzera	1'005'852'824	10.2%	9.5%	0.7%	945'078'290	15.3%
Immobili mondo	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0.0%
Materie prime (commodities)	125'822'840	-7.2%	-17.6%	10.4%	148'604'970	15.9%
Overlay di valuta	10'689'915				29'201'062	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	15'498'227'061	0.4%	-1.0%	1.4%	14'191'143'067	5.2%
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		-0.2%	-1.8%	1.6%		5.1%

2.6 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Altri debiti	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Versamenti ricevuti (non ancora elaborati)	160'495'843	482'570'235
Debiti per danni potenziali	565'000	549'000
Debiti in altri settori	15'314'774	15'614'989
Imposta alla fonte	944'068	1'067'042
Altri impegni	521'691	595'019
Totale altri debiti	177'841'375	500'396'285

La riduzione degli «accrediti di pagamento non assegnati» di circa due terzi rispetto all'anno prima va ascritta all'aumento della capacità di evasione delle posizioni aperte.

Spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Amministrazione generale e ammortamenti	13'122'536	11'281'579
Ufficio di revisione	38'782	43'278
Autorità di vigilanza	54'939	44'424
Totale spese di amministrazione	13'216'257	11'369'282

Finanziamento spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Totale spese di amministrazione	13'216'257	11'369'282
Contributi di spesa degli assicurati	160'700	104'700
Risultato (deficit)	13'055'557	11'264'582

Ad eccezione dei prelievi anticipati PPA e delle costituzioni in pegno, da inizio 2011 non vengono riscossi ulteriori contributi alle spese amministrative.

2.7 Conto annuale conto di libero passaggio

Bilancio conti di libero passaggio

ATTIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Investimenti patrimoniali		15'611'474'684.13	14'305'488'327.16
Mezzi liquidi		109'605'200.52	108'693'604.84
Altri crediti		2'467'640.02	4'252'385.71
Avere presso terzi		572'945.30	467'283.86
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		1'894'694.72	3'785'101.85
Investimenti di capitale	2.5.2	15'498'227'060.50	14'191'143'067.48
Liquidità/Short Duration		9'063'876'900.46	6'539'170'617.47
Obbligazioni Svizzera		1'942'596'611.33	2'019'339'189.51
Obbligazioni mondo		1'751'754'927.91	2'114'162'668.14
Azioni Svizzera		528'585'316.08	651'655'436.40
Azioni mondo		865'743'595.42	1'513'004'100.60
Azioni mercati emergenti		203'304'130.07	230'926'734.07
Materie prime (commodities)		125'822'840.30	148'604'970.01
Immobili Svizzera		1'005'852'824.12	945'078'289.73
Overlay di valuta		10'689'914.81	29'201'061.55
Infrastrutture d'esercizio		1'174'783.09	1'399'269.13
Delimitazioni attive		193'079.53	106'932.16
Totale attivi		15'611'667'763.66	14'305'595'259.32

PASSIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Debiti		177'842'293.75	500'419'949.91
Prestazioni di libero passaggio		918.37	23'664.88
Altri debiti	2.6	177'841'375.38	500'396'285.03
Delimitazioni passive		2'593'285.09	2'181'880.60
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		14'319'218'007.67	12'696'855'660.04
Capitale di previdenza assicurati attivi	2.4.2	13'902'154'007.67	12'327'044'660.04
Accantonamenti tecnico-assicurativi	2.4.4	417'064'000.00	369'811'000.00
Riserva di fluttuazione	2.5.1	1'002'345'260.54	1'106'137'768.77
Capitale della fondazione, fondi liberi		109'668'916.61	0.00
Capitale della fondazione		0.00	0.00
Fondi liberi		109'668'916.61	0.00
Fondi liberi all'inizio del periodo		0.00	0.00
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		109'668'916.61	0.00
Totale passivi		15'611'667'763.66	14'305'595'259.32

Conto d'esercizio conti di libero passaggio

Indice	CHF 2020	CHF 2019
Prestazioni di entrata	4'214'837'859.70	3'602'835'476.62
Prestazioni di libero passaggio apportate	4'206'969'969.82	3'597'732'934.72
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	7'867'889.88	5'102'541.90
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	4'214'837'859.70	3'602'835'476.62
Prestazioni regolamentari	-308'309'115.33	-264'521'091.70
Prestazioni in capitale per pensionamento	-257'018'415.52	-229'569'045.69
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-51'290'699.81	-34'952'046.01
Prestazioni di uscita	-2'332'280'045.19	-2'013'261'717.31
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-2'281'689'398.96	-1'979'963'960.11
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-50'590'646.23	-33'297'757.20
Costi per prestazioni e anticipi	-2'640'589'160.52	-2'277'782'809.01
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-1'622'523'047.63	-1'377'940'751.91
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	-1'573'652'723.20	-1'325'061'069.51
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi	-47'253'000.00	-40'131'000.00
Interessi a favore del capitale di risparmio	-1'617'324.43	-12'748'682.40
Risultato netto parte assicurativa	-48'274'348.45	-52'888'084.30

Risultato netto investimento patrimoniale	2.5.3	66'928'645.98	646'850'934.09
Rendimento del capitale		84'787'386.85	665'148'776.09
Risultato liquidità/Short Duration		-20'467'113.45	-31'811'389.33
Risultato obbligazioni Svizzera		5'835'330.57	14'473'851.78
Risultato obbligazioni mondo		33'088'134.73	71'797'727.33
Risultato azioni Svizzera		-2'902'738.00	145'590'252.26
Risultato azioni mondo		-110'772'683.99	275'366'697.30
Risultato azioni mercati emergenti		4'048'071.00	32'241'017.96
Risultato materie prime (commodities)		-12'568'306.49	15'523'654.24
Risultato immobili Svizzera		101'464'379.39	125'885'936.10
Risultato overlay di valuta		87'062'313.09	16'081'028.45
Spese di amministrazione del patrimonio		-17'433'507.49	-17'929'299.09
Costo degli interessi		-425'233.38	-368'542.91
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici		0.00	0.00
Altri ricavi		505'346.25	613'772.80
Ricavi da prestazioni fornite		160'700.00	104'700.00
Altri ricavi		344'646.25	509'072.80
Altri costi		-66'977.98	-194'589.51
Spese di amministrazione	2.6	-13'216'257.42	-11'369'281.50
Amministrazione generale e ammortamenti		-13'122'535.91	-11'281'579.47
Ufficio di revisione		-38'782.03	-43'277.73
Autorità di vigilanza		-54'939.48	-44'424.30
Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione		5'876'408.38	583'012'751.58
Variazione riserva di fluttuazione	2.5.1	103'792'508.23	-583'012'751.58
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		109'668'916.61	0.00

3 LPP Previdenza professionale

3 LPP Previdenza professionale

La Fondazione istituto collettore LPP assicura il personale di datori di lavoro come pure persone singole in caso di assicurazione facoltativa nel quadro della previdenza professionale. La Fondazione è tenuta ad accogliere ogni datore di lavoro e ogni persona singola che desideri affiliarsi, per quanto soddisfatti i requisiti di legge. Su incarico della Confederazione l'Istituto collettore affilia d'ufficio i datori di lavoro, che non adempiono il proprio obbligo di affiliazione a un istituto di previdenza. Inoltre fornisce le prestazioni di legge per lavoratrici e lavoratori o i relativi superstiti, se il datore di lavoro non ha ancora aderito a un istituto di previdenza. Su richiesta, la Fondazione converte una prestazione di uscita a seguito di divorzio in una rendita, qualora questa prestazione di uscita non possa essere inserita in un istituto di previdenza.

Dato il particolare ruolo dell'Istituto collettore, anche nel settore LPP risultano marcate differenze rispetto agli altri istituti di previdenza. L'elevato numero di nuove affiliazioni e di scioglimenti contrattuali, ascrivibili soprattutto ad affiliazioni d'ufficio come pure ad aziende molto piccole e ad economie domestiche private, rappresenta ogni anno una sfida. Attraverso l'obbligo a contrarre l'Istituto collettore deve accogliere tutte le ditte, che si annunciano. Circa un quarto delle affiliazioni presso l'Istituto collettore sono affiliazioni d'ufficio, che spesso avvengono con effetto retroattivo. Queste procedure sono molto dispendiose in termini di tempo e causano costi elevati. In numerosi casi agli assicurati mancano i mezzi finanziari per pagare i contributi. Le relative spese per l'avvio delle procedure d'insolvenza risultano quindi elevate. Ai sensi dell'art. 56 cpv. 1 lett. b LPP le perdite per insolvenza possono essere fatturate al Fondo di garanzia.

I fatti di cui sopra non devono però far dimenticare che l'Istituto collettore detiene nel proprio portafoglio un grande numero di clienti, che da anni collaborano con l'Istituto su base stabile.

3.1 Indici

Indici LPP		2020	2019
Numero assicurati attivi		37'624	37'900
Numero rendite versate		7'350	6'735
Numero aziende/affiliazioni		32'346	31'383
Eccedenza ricavi/costi ¹	CHF	66'361'431	41'828'397
Rendimento sugli investimenti di capitale		4.1%	8.0%
TER-rapporto di costo ²		0.17%	0.17%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	3'090'543'264	2'971'767'583
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	2'757'264'989	2'704'850'738
Grado di copertura effettivo ²		112.1%	109.9%
Grado di copertura da obiettivo ²		120.6%	119.3%
Spese di amministrazione per assicurato	CHF	305.12	356.77

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Definizione cfr. capitolo 8 «Elenco dei concetti e delle abbreviazioni»

Nel documentato numero di assicurati attivi a fine 2020 è contenuto un ricambio degli effettivi di circa un terzo. Sono entrati 11'472 (anno precedente 11'289) nuovi assicurati e sono usciti 11'748 (anno precedente 10'906) assicurati. Alla voce aziende/affiliazioni il ricambio è stato leggermente meno consistente. Delle 32'346 aziende/affiliazioni 6'545 (anno precedente 6'030) hanno aderito come nuove e 5'582 (anno precedente 5'391) hanno lasciato la Fondazione. Accanto alle mutazioni effettuate per gli le aziende/affiliazioni rimaste e per gli assicurati rimasti, il settore LPP ha eseguito un numero notevole di transazioni che hanno richiesto molto lavoro.

3.2 Basi e organizzazione

Datori di lavoro affiliati

Stando al mandato affidatogli per legge (art. 60 LPP) l'Istituto collettore è tenuto ad affiliare facoltativamente o d'ufficio i datori di lavoro e ad accogliere le persone quali assicurati facoltativi. La seguente tabella riporta il numero di affiliazioni strutturate secondo questi singoli compiti di legge.

Aziende/affiliazioni	Quantità 31.12.2020	Quantità 31.12.2019
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	6'736	6'861
Affiliazioni d'ufficio pendenti	630	606
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP)	20'816	19'982
Totale datori di lavoro/aziende	28'182	27'449
Lavoratori indipendenti, svizzeri (art. 44 LPP)	537	524
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	312	284
Continuazione assicurazione facoltativa (art. 47/60.2c LPP)	1'815	1'663
Totale affiliazioni individuali	2'664	2'471
Affiliazioni disdette solo con beneficiari di rendite	1'500	1'463
Totale complessivo aziende/affiliazioni	32'346	31'383

Nell'esercizio oggetto del rapporto il numero di affiliazioni facoltative è, come nell'anno precedente, aumentato, mentre quello delle affiliazioni d'ufficio e delle riaffiliazioni è, sempre come nell'anno precedente, diminuito. Queste variazioni si inseriscono nel normale campo di oscillazione di un esercizio annuo.

3.3 Membri attivi e beneficiari di rendite

3.3.1 Assicurati attivi

Articolato secondo la medesima struttura delle affiliazioni, il numero degli assicurati si suddivide nel seguente modo:

Persone assicurate attivi	Quantità 31.12.2020	Quantità 31.12.2019
Affiliazioni d'ufficio e riaffiliazioni (art. 11 & 12 LPP)	8'702	8'362
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP)	27'594	28'168
Totale assicurati attivi presso le aziende affiliate	36'296	36'530
Lavoratori indipendenti, in Svizzera (art. 44 LPP)	394	390
Lavoratori al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	242	234
Continuazione assicurazione facoltativa (art. 47/60 cpv. 2 lett. c LPP)	692	746
Totale affiliazioni individuali	1'328	1'370
Totale assicurati attivi	37'624	37'900

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati attivi	Quantità 2020	Quantità 2019
Numero di assicurati attivi al 01.01.	37'900	37'517
Entrate	11'472	11'289
Uscite	-11'748	-10'906
Numero di assicurati attivi al 31.12.	37'624	37'900

3.3.2 Beneficiari di rendite

Nel settore previdenza LPP sono assicurati i rischi per vecchiaia, decesso e invalidità. Ad eccezione dei casi di prelievo di capitale al pensionamento, in caso di prestazione insorgono in generale delle rendite. Nella seguente tabella il numero di beneficiari di rendite è illustrato suddiviso in funzione della tipologia di rendita:

Numero e sviluppo beneficiari di rendite	Quantità 31.12.2020	Quantità Uscite	Quantità Entrate	Quantità 31.12.2019
Rendite di vecchiaia	5'356	-139	593	4'902
Rendite d'invalidità	868	-39	76	831
Rendite per coniugi	652	-11	99	564
Rendite di divorzio	13	-0	3	10
Rendite per figli	461	-77	110	428
Totale beneficiari di rendite	7'350	-266	881	6'735

Per la metà circa l'aumento dei beneficiari di rendite di vecchiaia, pari a 454, è riconducibile alla crescita nel portafoglio dei beneficiari di rendite FAR/PEAN.

3.4 Modalità di concretizzazione dello scopo

3.4.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Nel settore previdenza LPP vengono offerti i seguenti piani di previdenza:

- AN** per tutte le affiliazioni di ditte in Svizzera
- MA** per dipendenti con più datori di lavoro (art. 46 LPP)
- SE** per indipendenti (art. 44 LPP)
- WG** continuazione facoltativa dell'assicurazione (assicurazione rischio e risparmio art. 47 LPP)
- WO** continuazione facoltativa dell'assicurazione (assicurazione risparmio art. 47 LPP)
- WR** continuazione facoltativa dell'assicurazione (assicurazione rischio art. 47 LPP)

Tutti i piani di previdenza sono piani del primato dei contributi secondo la LPP. Nel piano di previdenza SE, su richiesta della persona assicurata, può essere assicurata anche quella parte del reddito annuo soggetta all'AVS, che rientra fra il salario massimo giusta l'art. 8 LPP e il massimo salariale vigente secondo la LAINF. Sia le prestazioni di vecchiaia sia le prestazioni per decesso e invalidità si conformano all'avere a risparmio individuale attuale rispettivamente all'avere a risparmio oggetto di proiezione futura.

3.4.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

3.4.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite in corso per superstiti e di invalidità vengono adeguate, ai sensi delle disposizioni LPP, all'evoluzione dei prezzi e secondo le direttive del Consiglio federale per il 1° gennaio 2021 sono state aumentate le rendite già in corso a partire da certi anni ben definitivi.

In virtù della decisione del Consiglio di fondazione del 4 dicembre 2020 le rendite di vecchiaia non vengono adeguate in data 1° gennaio 2021.

3.5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

3.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 1° gennaio 2005 l'Istituto collettore è interamente autonomo. Il settore previdenza LPP assume da solo i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità.

3.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi)

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono diminuiti del 6.7% (anno precedente incremento dello 0.2%).

Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio	CHF 2020	CHF 2019
Stato degli averi a risparmio assicurati attivi al 01.01.	1'215'072'854	1'212'340'132
Contributi di risparmio salariati	54'869'120	51'053'959
Contributi di risparmio datori di lavoro	77'938'627	82'501'035
Altri contributi e depositi	763'550	628'441
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	190'244'678	256'547'839
Versamento anticipi PPA/divorzio	586'478	1'071'345
Riscatto anni di contributo/ripartizione misure speciali ecc.	3'256'188	4'481'052
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-185'499'768	-177'900'765
Anticipi PPA/divorzio	-3'974'366	-3'629'388
Averi a risparmio versati in caso di scioglimento del contratto d'affiliazione	-20'486'846	-22'879'729
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-207'240'882	-198'781'538
Remunerazione degli averi a risparmio	8'093'198	9'640'472
Totale averi a risparmio al 31.12.	1'133'622'831	1'215'072'854

Gli averi a risparmio sono diminuiti di CHF 81.5 milioni rispetto all'anno precedente (anno precedente aumento di CHF 2.7 milioni). La ragione principale è stata la flessione dei depositi di libero passaggio.

Gli averi sui conti di vecchiaia nel segmento obbligatorio LPP (definizione cfr. capitolo 8 «Elenco dei concetti e delle abbreviazioni») sono stati remunerati al 1° gennaio 2020 con un interesse dell'1.0% (anno precedente 1.0%). Questo tasso corrisponde al tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale. Nell'esercizio in esame gli averi sui conti di vecchiaia del segmento sovraobbligatorio LPP sono stati remunerati con un interesse dello 0.1% (anno precedente 1.0%) e i conti supplementari con un interesse dello 0.01% (anno precedente 0.1%).

3.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Totale averi a risparmio assicurati attivi	1'133'622'831	1'215'072'854
Averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	916'329'929	975'889'557

Dell'intero capitale di previdenza degli assicurati attivi pari a 1'134 milioni di franchi l'80.8% (anno precedente 80.3%) sono averi di vecchiaia secondo la LPP. Ciò si giustifica con il fatto che, come da mandato di legge, l'Istituto collettore pratica la previdenza soprattutto nel segmento obbligatorio della LPP.

3.5.4 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Il capitale di copertura per le rendite in corso è aumentato dell'8.8% (anno precedente 16.1%). Le seguenti componenti sono state responsabili dell'incremento di circa 99.3 milioni di franchi (anno precedente CHF 157 mio.):

Evoluzione del capitale di copertura beneficiari di rendite	CHF 2020	CHF 2019
Capitale di copertura dei beneficiari di rendite (CC) al 01.01.	1'132'303'884	974'898'000
Correttivi	2'337'047	5'275'058
Prestazioni versate	-71'613'707	-63'478'234
Capitali di copertura versati in caso di scioglimento del contratto	-828'057	-805'257
Remunerazione capitale di copertura beneficiari di rendite	16'425'000	19'224'000
Incremento CC da andamento del rischio	16'773'640	12'511'842
Incremento CC da averi di vecchiaia (in caso di pensionamento)	136'492'352	128'133'475
Mutazioni rendite in corso	199'000	-3'103'000
Modifica delle basi tecniche	-488'000	59'648'000
Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite al 31.12.	1'231'601'158	1'132'303'884

Nell'anno del rapporto il capitale di copertura dei beneficiari di rendite è stato remunerato con il tasso d'interesse tecnico vigente per il 2020 dell'1.5%.

A seguito dell'invariata forte crescita degli effettivi dei beneficiari di rendite di vecchiaia (in particolare rendite del portafoglio FAR/PEAN) l'aumento del capitale di copertura da averi a risparmio è risultato nuovamente elevato.

Gli arrivi risp. le partenze nel capitale di copertura delle rendite in corso vengono documentati separatamente alla voce «mutazioni rendite in corso».

Nell'anno in esame, per il calcolo dei capitali di copertura per le rendite per coniugi e per le rendite d'invalidità si è tenuto conto del rincaro previsto fino a 64 anni (novità, invece di 65). Di conseguenza il capitale di copertura dei beneficiari di rendite è diminuito di 0,5 milioni di franchi, come indicato separatamente alla voce «modifica delle basi tecniche».

Ripartito sulle singole tipologie di rendita il capitale di copertura complessivo di 1'232 milioni di franchi si compone come segue:

Composizione del capitale di copertura beneficiari di rendite	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Capitale di copertura per rendite di vecchiaia	1'022'544'466	936'650'176
Capitale di copertura per rendite di divorzio	2'900'597	1'957'678
Capitale di copertura per rendite di invalidità	133'643'737	127'876'461
Capitale di copertura per rendite per coniugi	65'042'517	58'723'262
Capitale di copertura per rendite per figli	7'469'842	7'096'307
Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite	1'231'601'158	1'132'303'884

Circa la metà dell'incremento del capitale di copertura per rendite di vecchiaia proveniva da pensionamenti FAR/PEAN. Il portafoglio pensionati FAR/PEAN consisteva a fine 2020 di 2'913 beneficiari di rendite con un capitale di copertura di 524 milioni di franchi

3.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Accantonamento per conversione tariffa/longevità	30'603'000	22'504'000
Accantonamento per tasso di conversione elevato	125'399'000	170'675'000
Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	81'023'000	79'611'000
Accantonamento per casi di sovrassicurazione	5'435'000	5'216'000
Accantonamento per oscillazioni del rischio assicurati attivi	22'155'000	2'328'000
Accantonamento per oscillazioni del rischio beneficiari di rendite	7'426'000	7'140'000
Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico	0	70'000'000
Accantonamento per passaggio alle tavole generazionali	120'000'000	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	392'041'000	357'474'000

Accantonamento per conversione della tariffa/longevità

Per prefinanziare i costi correlati all'atteso allungamento dell'aspettativa di vita, viene costituito un accantonamento, che ogni anno viene aumentato dello 0.5% del capitale di copertura delle rendite vitalizie in corso. Per il 31 dicembre 2020 è stato accantonato il 2.5% (anno precedente 2.0%) del capitale di copertura da destinare agli impegni di rendite vitalizie in corso.

Accantonamento per accresciuta aliquota di conversione

In caso di pensionamento ordinario all'età di 65/64 l'avere di vecchiaia obbligatorio ai sensi della LPP viene convertito con un tasso del 6.8% in una rendita di vecchiaia. Un'aliquota di conversione conforme alle basi di calcolo finora vigenti LPP 2015 e a un tasso d'interesse tecnico dell'1.5% sarebbe nettamente inferiore. Per prefinanziare le perdite di pensionamento che ne derivano, viene costituito un accantonamento. Questo accantonamento copre le perdite di pensionamento, attese all'età di pensionamento ordinaria di 64/65, di quegli assicurati attivi, che nel giorno di riferimento per il bilancio hanno compiuto i 58 anni di età, inserendo nel calcolo una quota di ritiro del capitale del 40%. A titolo di novità da questo importo vengono dedotti i contributi accumulati fino all'età di 65/64 anni per il finanziamento dell'accresciuta aliquota di conversione dei 58enni e delle persone più anziane per un ammontare di 20.4 milioni di franchi.

Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente (accantonamento IBNR)

Nei casi di danno (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'evento che provoca il danno e la notifica del caso di prestazione trascorrono spesso alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di danno avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di danno notificati in ritardo.

Accantonamento per casi di sovrassicurazione

Questo accantonamento viene costituito per le rendite di invalidità decurtate interamente o parzialmente nel giorno di riferimento del bilancio. Poiché questo decurtamento per es. quando viene meno una rendita per figli può anche nuovamente assottigliarsi oppure poiché in caso di decesso per una causa diversa dall'invalidità per infortunio devono essere pagate le prestazioni per superstiti, va previsto un rispettivo accantonamento.

Accantonamento per oscillazioni del rischio

Questo accantonamento consiste in una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nei beneficiari di rendite.

L'importo mirato dell'accantonamento per oscillazione del rischio negli assicurati attivi viene definito in base all'analisi del rischio secondo Panjer con un interesse tecnico dell'1.5% e un livello di sicurezza del 99%. Il valore obiettivo ammontava nell'esercizio in rassegna a 4.4 milioni di franchi. L'effettiva entità dell'accantonamento oscilla a dipendenza del risultato del rischio fra un valore minimo (la metà del valore-obiettivo) e un valore massimo (il quintuplo del valore-obiettivo). Nell'esercizio in rassegna questo accantonamento è aumentato da 2.3 milioni di franchi dell'anno precedente al valore massimo di 22.2 milioni di franchi.

L'accantonamento per oscillazioni del rischio nei beneficiari di rendite ammonta a una percentuale del capitale di copertura dei beneficiari di rendite. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite. Nell'esercizio oggetto del rapporto l'accantonamento per oscillazioni del rischio dei beneficiari di rendite ammontava allo 0.6% (anno precedente 0.6%) del capitale di copertura delle rendite vitalizie.

Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico

L'accantonamento per l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico costituito nella chiusura dei conti dell'anno precedente è stato sciolto, in quanto attualmente non è previsto un ulteriore abbassamento del tasso d'interesse tecnico.

Accantonamento per passaggio alle tavole generazionali

L'accantonamento per il passaggio alle tavole generazionali è stato costituito per tener conto delle ripercussioni finanziarie di un futuro passaggio alle tavole generazionali.

Evoluzione generale degli accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici hanno registrato un aumento del 9.7% (anno precedente 38.5%). L'incremento di 34.6 milioni di franchi (anno precedente CHF 99.4 mio.) è dovuto alle seguenti componenti:

Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF 2020	CHF 2019
Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.	357'474'000	258'084'000
Modifica accantonamento per conversione tariffa/longevità	8'099'000	7'985'000
Modifica accantonamento per tasso di conversione elevata	-45'276'000	30'227'000
Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	1'412'000	4'564'000
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	219'000	310'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio assicurati attivi	19'827'000	-14'399'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio beneficiari di rendite	286'000	703'000
Modifica accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico	-70'000'000	70'000'000
Modifica accantonamento per passaggio alle tavole generazionali	120'000'000	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.	392'041'000	357'474'000

La diminuzione dell'accantonamento per accresciuta aliquota di conversione di 45.3 milioni di franchi è dovuta alla diminuzione del numero di assicurati attivi del contratto FAR/PEAN, oltre allo sgravio derivante dai contributi per il finanziamento dell'aliquota di conversione.

Dopo che nell'anno precedente l'accantonamento per le oscillazioni del rischio per gli assicurati attivi aveva raggiunto il valore minimo in seguito all'abbassamento del tasso d'interesse tecnico, nella data di chiusura del bilancio si trovava di nuovo al valore massimo a seguito del buon andamento del danno e del parziale scioglimento dell'accantonamento per accresciuta aliquota di conversione, il che ha comportato un aumento dell'accantonamento di 19.8 milioni di franchi.

3.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale relativa all'esercizio 2020 mostra che la situazione finanziaria nel giorno di riferimento del bilancio si mantiene in buona salute grazie alla riserva disponibile per fluttuazione del valore.

3.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

L'accertamento dei capitali di copertura dei beneficiari di rendite è avvenuto sulla base delle tavole periodiche «LPP 2015 (TP 2015) con un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%».

3.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Il tasso di interesse tecnico è rimasto invariato nell'anno in esame 2020 rispetto alla fine del 2019. Nell'esercizio in rassegna, per il calcolo dei capitali di copertura per le rendite per coniugi e le rendite d'invalidità per le donne è stato preso in considerazione il rincaro atteso fino a 64 anni (novità, invece di 65).

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

Grado di copertura	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	2'757'264'989	2'704'850'738
Riserva di fluttuazione	333'273'276	266'911'845
Capitale della fondazione	5'000	5'000
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	3'090'543'264	2'971'767'583
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	112.1%	109.9%

Nonostante l'estensione netta delle riserve tecniche, il grado di copertura è aumentato di 2.2 punti percentuali grazie al risultato positivo degli investimenti di capitale.

3.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

3.6.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore

Riserva di fluttuazione	CHF 2020	CHF 2019
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	266'911'845	225'083'447
Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio	66'361'431	41'828'397
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	333'273'276	266'911'844
Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)	567'996'588	522'036'192
Deficit riserva di fluttuazione	-234'723'312	-255'124'349

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo un metodo economico-finanziario con un livello di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione nel settore LPP ammontava al 20.6% (anno precedente 19.3%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi. L'aumento del rendimento atteso ha portato a una riduzione dell'importo mirato, mentre l'aumento della volatilità dell'asset allocation strategica ha più che compensato questo effetto, così che l'importo mirato cresce.

3.6.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce di fluttuazione Min.	Fasce di fluttuazione Max.	Valore di mercato in CHF 31.12.2020	Quota effettiv	Valore di mercato in CHF 31.12.2019	Quota effettiva
Liquidità/Short Duration	1.0%	0.0%	5.0%	49'189'251	1.7%	39'626'950	1.3%
Obbligazioni Svizzera	46.0%	41.0%	51.0%	1'279'478'307	43.2%	1'289'264'662	45.1%
Obbligazioni mondo	20.0%	18.0%	22.0%	583'259'120	19.7%	536'293'821	18.8%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	148'949'178	5.0%	143'751'451	5.0%
Azioni mondo	12.0%	10.0%	14.0%	408'695'877	13.8%	373'882'027	13.1%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	69'070'924	2.3%	64'466'016	2.3%
Immobili Svizzera	10.0%	6.0%	12.0%	315'831'259	10.7%	290'566'863	10.2%
Immobili mondo	2.0%	1.0%	3.0%	51'997'010	1.8%	55'959'586	2.0%
Materie prime (commodities)	2.0%	1.0%	3.0%	51'317'563	1.7%	54'981'257	1.9%
Overlay di valuta				6'529'100	0.2%	7'538'859	0.3%
Totale investimenti di capitale				2'964'317'588	100.0%	2'856'331'493	100.0%
Altri attivi				205'371'042		205'995'109	
Totale di bilancio				3'169'688'631		3'062'326'602	
Di cui investimenti alternativi	2.0%	1.0%	8.0%	85'122'734	2.9%	83'581'589	2.9%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	2.0%	1.0%	3.0%	51'317'563	1.7%	54'981'257	1.9%
Altri investimenti alternativi ¹	0.0%	0.0%	5.0%	33'805'171	1.1%	28'600'332	1.0%

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

La strategia d'investimento viene attuata sulla base di regole ben precise e con lievissimi scarti. La differente evoluzione dei valori delle categorie d'investimento produce variazioni nella loro ponderazione all'interno del portafoglio. Di conseguenza, come risultato del mercato al ribasso innescato dalla crisi del Covid-19, la quota di azioni mondiali è scesa sotto un valore critico in marzo, cosicché è stato necessario acquistare azioni e per contro vendere obbligazioni. Con la ripresa delle borse, all'inizio di maggio è successo l'esatto contrario: le azioni sono state vendute con profitto e il ricavato reinvestito in obbligazioni.

Il piano già avviato l'anno precedente per l'ampliamento degli investimenti in fondazioni d'investimento immobiliari svizzere a scapito dei fondi immobiliari quotati è stato portato avanti nel 2020.

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	596'973'185	20.1%	579'684'558	20.3%	50.0%
Azioni	608'428'688	20.5%	562'778'842	19.7%	50.0%
Immobili	383'670'303	12.9%	364'295'750	12.8%	30.0%
Immobili mondo ¹	65'869'849	2.2%	71'642'430	2.5%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	85'122'734	2.9%	83'581'589	2.9%	15.0%
Infrastruttura	0	0.0%	0	0.0%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	1'290'122'678	43.5%	1'265'990'754	44.3%	100.0%
Totale investimenti di capitale	2'964'317'588	100.0%	2'856'331'493	100.0%	
Valute estere non coperte	262'498'731	8.9%	227'126'736	8.0%	30.0%

¹Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

Tutte le fasce di fluttuazione regolamentari, i limiti di categoria come pure le limitazioni per debitori e società secondo la OPP 2 sono stati rispettati.

3.6.3 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

La performance del 4.1% ottenuta sugli investimenti del settore LPP è estremamente soddisfacente. È ben al di sopra del rendimento strategico previsto. Anche se le ripercussioni legate alla pandemia sui mercati finanziari hanno causato perdite temporanee sugli investimenti di capitale, il ribilanciamento basato su regole ben precise descritto nel capitolo precedente ha portato alla fine ad un utile aggiuntivo. Le azioni mondo sono state quindi acquistate alla fine di marzo vicino al valore minimo dell'anno e vendute con profitto all'inizio di maggio. Il risultato complessivo ottenuto è vicino a quello del benchmark. Balza all'occhio lo scarto positivo della performance nel segmento commodities, dove i fondi hanno perso molto meno valore rispetto al benchmark. Tuttavia, a causa della bassa allocazione in questa categoria, questo ha avuto solo un impatto limitato sul rendimento totale. Il risultato relativo nella categoria degli immobili in Svizzera è stato migliore rispetto agli anni precedenti; in questa categoria i fondi d'investimento nel portafoglio del settore LPP hanno fatto meglio delle fondazioni d'investimento in termini di rendimento. L'eccesso di rendimento dell'1.9% nell'area delle obbligazioni mondo proviene dalla diversa ponderazione valutaria. Tuttavia, la copertura valutaria nell'overlay ha ampiamente compensato questo effetto.

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di	2020	2020	2020	Valore di	2019
	mercato CHF 31.12.2020	Performance	Benchmark	Scarto	mercato CHF 31.12.2019	Performance
Liquidità/Short Duration	49'189'251	-0.8%	-0.8%	0.0%	39'626'950	-1.0%
Obbligazioni Svizzera	1'279'478'307	0.3%	1.2%	-0.9%	1'289'264'662	0.9%
Obbligazioni mondo	583'259'120	2.2%	0.3%	1.9%	536'293'821	4.0%
Azioni Svizzera	148'949'178	3.6%	3.8%	-0.2%	143'751'451	30.2%
Azioni mondo	408'695'877	6.1%	5.9%	0.2%	373'882'027	25.8%
Azioni mercati emergenti	69'070'924	8.2%	8.0%	0.2%	64'466'016	16.1%
Immobili Svizzera	315'831'259	11.1%	9.5%	1.6%	290'566'863	16.6%
Immobili mondo	51'997'010	-4.1%	-4.1%	0.0%	55'959'586	5.7%
Materie prime (commodities)	51'317'563	-6.8%	-17.6%	10.8%	54'981'257	16.2%
Overlay di valuta	6'529'100				7'538'859	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	2'964'317'588	4.1%	4.0%	0.1%	2'856'331'493	8.0%
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		3.0%	2.5%	0.5%		7.9%

3.6.4 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro

Crediti a contribuenti	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Totale crediti a contribuenti	124'268'807	119'237'965

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. Nel giorno di riferimento per il bilancio sussistevano però crediti nei confronti dei contribuenti per un ammontare di 124 milioni di franchi (anno precedente CHF 119 mio.). Questi crediti si componevano sostanzialmente di contributi di risparmio e di rischio per datori di lavoro e lavoratori, ma pure di proventi da interessi su questi crediti nonché di tasse regolamentari e costi addebitati all'Istituto collettore, il quale successivamente li fattura agli assicurati. I crediti non recuperabili nei confronti dei contribuenti vengono regolati con il Fondo di garanzia (cfr. anche attestazione credito Fondo di garanzia di insolvenza al capitolo 3.7.).

Riserve contributi datori di lavoro	CHF 2020	CHF 2019
Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.	206'159	312'531
Apporti	115'582	0
Versamenti	-39'591	-36'033
Prelevamento	-27'582	-70'339
Totale riserve contributi datori di lavoro al 31.12.	254'567	206'159

Le riserve dei contributi del datore di lavoro sono assegnate alle singole affiliazioni. Si tratta di riserve dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione. Le riserve dei contributi del datore di lavoro non maturano interessi.

3.7 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità (art. 56 LPP)	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Saldo iniziale dell' avere presso il Fondo di garanzia (insolvibilità)	13'015'477	16'327'389
Domande al Fondo di garanzia (insolvibilità)	15'559'069	27'037'065
Pagamenti del Fondo di garanzia (insolvibilità) per il periodo di riferimento	-14'045'209	-26'645'538
Pagamenti del Fondo di garanzia (insolvibilità) per gli anni precedenti	50'504	-649'902
Percepimento dividendi di fallimento	-1'623'596	-1'668'433
Compensazione dell' avere di vecchiaia	-1'382'391	-6'032'800
Rimborso al Fondo di garanzia (insolvibilità)	2'024'768	4'323'820
Correzioni e altre operazioni contabili	-76'023	-371'942
Attribuzioni/ammortamenti dell' avere presso il Fondo di garanzia (insolvibilità) ¹	-438'769	695'817
Saldo finale dell' avere presso il Fondo di garanzia (insolvibilità)	13'083'830	13'015'477

¹ Rilevato a conto economico; cfr. conto d'esercizio

Il credito con il Fondo di garanzia da insolvenza consisteva in crediti verso il Fondo di garanzia derivanti da insolvenze di affiliazioni.

Avere presso il Fondo di Garanzia sovvenzioni e contributi	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Totale avere presso il Fondo di garanzia sovvenzioni e contributi	4'949'774	4'500'716

Il credito presso il Fondo di garanzia da sovvenzioni e contributi si componeva del saldo delle sovvenzioni del Fondo di garanzia per sfavorevole struttura d'età dedotti i contributi ordinari dell'Istituto collettore al Fondo di garanzia.

Altri debiti	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Versamenti ricevuti (non ancora elaborati)	9'344'087	18'500'360
Contributi delle aziende versati anticipatamente	4'444'681	4'666'013
Imposta alla fonte	108'460	292'226
Altri impegni	594'594	905'771
Totale altri debiti	14'491'822	24'364'370

La riduzione di «accrediti di pagamento non assegnati» di oltre il 50% rispetto all'anno precedente si fondava sull'incremento della capacità di elaborazione delle posizioni ancora aperte.

Accantonamenti non tecnici	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Delcredere da rimborso	95'632	69'012
Totale accantonamenti non tecnici	95'632	69'012

Altri ricavi	CHF 2020	CHF 2019
Addebito tasse d'ufficio a terzi	1'297'788	2'572'529
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	46'920	46'834
Diversi	603'976	164'303
Totale altri ricavi	1'948'684	2'783'666

Spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Amministrazione generale e ammortamenti	13'513'570	15'598'370
Ufficio di revisione	73'686	94'799
Perito in materia di previdenza professionale	48'061	46'035
Autorità di vigilanza	61'109	66'878
Altri onorari	25'865	118'531
Totale spese di amministrazione	13'722'291	15'924'612

Finanziamento spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Totale spese di amministrazione	13'722'291	15'924'612
Contributi ordinari degli assicurati e dei datori di lavoro	12'482'772	12'386'268
Contributi di spesa per manovre straordinarie	4'910'190	4'588'849
Totale contributi	17'392'962	16'975'117
Risultato (eccedenza)	3'670'671	1'050'505

Nei contributi di spesa per manovre straordinarie sono contenuti fra l'altro tasse di sollecito e di esecuzione, tasse per istanze di insolvenza presso il Fondo di garanzia nonché tasse per scioglimento del contratto di affiliazione. I contributi di spesa per manovre straordinarie equivalgono all'utile conseguito con queste prestazioni di servizio.

3.8 Conto annuale previdenza professionale

Bilancio previdenza professionale

ATTIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Investimenti patrimoniali		3'168'127'823.01	3'061'457'987.03
Mezzi liquidi		38'092'302.36	41'113'212.54
Crediti a contribuenti	3.6.4	124'268'807.29	119'237'965.35
Altri crediti		39'717'117.42	42'712'529.70
Avere in altri settori		18'133'003.33	20'446'705.24
Avere presso terzi		593'823.59	654'510.53
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		750'903.12	1'509'280.34
Avere presso il Fondo di garanzia per insolvibilità	3.7	13'083'830.18	13'015'477.14
Avere presso il Fondo di garanzia per casi ai sensi dell'art. 12 PP		237'457.20	237'457.20
Avere presso il Fondo di garanzia per sovvenzioni e contributi	3.7	4'949'774.00	4'500'716.00
Avere presso destinatari		1'968'326.00	2'348'383.25
Investimenti di capitale	3.6.2	2'964'317'588.39	2'856'331'492.98
Liquidità/Short Duration		49'189'251.43	39'626'950.32
Obbligazioni Svizzera		1'279'478'306.85	1'289'264'662.37
Obbligazioni mondo		583'259'120.05	536'293'820.78
Azioni Svizzera		148'949'177.88	143'751'450.55
Azioni mondo		408'695'877.07	373'882'027.42
Azioni mercati emergenti		69'070'924.20	64'466'016.08
Materie prime (commodities)		51'317'562.55	54'981'257.03
Immobili Svizzera		315'831'258.95	290'566'863.28
Immobili mondo		51'997'009.69	55'959'586.21
Overlay di valuta		6'529'099.72	7'538'858.94
Infrastrutture d'esercizio		1'732'007.55	2'062'786.46
Delimitazioni attive		1'560'807.80	868'614.52
Totale attivi		3'169'688'630.81	3'062'326'601.55

Bilancio previdenza professionale

PASSIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Debiti		76'752'080.61	87'391'827.30
Prestazioni di libero passaggio e rendite		62'260'258.80	63'027'457.68
Altri debiti	3.7	14'491'821.81	24'364'369.62
Delimitazioni passive		2'043'086.45	2'892'021.01
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	3.6.4	254'567.33	206'158.53
Accantonamenti non tecnici	3.7	95'632.00	69'012.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		2'757'264'988.85	2'704'850'738.07
Capitale di previdenza assicurati attivi	3.5.2	1'133'622'830.99	1'215'072'853.70
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	3.5.4	1'231'601'157.86	1'132'303'884.37
Accantonamenti tecnico-assicurativi	3.5.5	392'041'000.00	357'474'000.00
Riserva di fluttuazione	3.6.1	333'273'275.57	266'911'844.64
Capitale della fondazione, fondi liberi		5'000.00	5'000.00
Capitale della fondazione		5'000.00	5'000.00
Fondi liberi		0.00	0.00
Fondi liberi all'inizio del periodo		0.00	0.00
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		0.00	0.00
Totale passivi		3'169'688'630.81	3'062'326'601.55

Conto d'esercizio previdenza professionale

	Indice	CHF 2020	CHF 2019
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		204'495'725.90	206'982'697.64
Contributi salariati		93'688'880.86	92'494'813.43
Contributi datori di lavoro		101'946'133.83	103'937'735.87
Prelevamento delle RCDL per il finanziamento dei contributi		-27'582.32	-70'339.04
Versamenti unici ed import di riscatto		3'256'187.51	4'481'052.06
Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro		115'582.30	0.00
Sovvenzioni dal FdG per struttura d'età sfavorevole	3.7	5'955'293.00	5'443'619.20
Attribuzioni/ammortamenti dell'avere presso il FdG per insolvibilità	3.7	-438'769.28	695'816.12
Prestazioni di entrata		191'501'706.91	257'140'615.06
Prestazioni di libero passaggio apportate		190'914'960.63	256'039'446.32
Versamenti nuove affiliazioni		268.35	29'823.99
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio		586'477.93	1'071'344.75
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		395'997'432.81	464'123'312.70
Prestazioni regolamentari		-173'549'796.69	-154'540'977.24
Prestazioni di vecchiaia		-59'174'510.27	-52'849'347.08
Prestazioni per i superstiti		-3'390'258.45	-2'978'058.16
Prestazioni d'invalidità		-6'575'429.11	-5'893'821.52
Prestazioni per figli		-1'103'200.02	-942'290.68
Prestazioni in capitale per pensionamento		-102'270'597.89	-91'001'603.68
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-1'663'925.17	-4'530'364.68
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio		628'124.22	3'654'508.56
Prestazioni di uscita		-210'012'606.87	-205'299'871.36
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-184'683'746.02	-177'874'208.14
PLP in caso di scioglimento del contratto		-20'486'846.03	-22'879'729.37
Versamenti per liquidazioni parziali	6.9.1	0.00	-75'255.69
Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto		-828'057.38	-805'256.65
Versamenti RCDL in caso di scioglimento del contratto		-39'591.18	-36'033.44
Prelievi anticipati PPA/divorzio		-3'974'366.26	-3'629'388.07
Costi per prestazioni e anticipi		-383'562'403.56	-359'840'848.60
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi		-52'462'659.58	-259'422'233.42
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi		89'543'220.81	6'907'750.38
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite		-99'297'273.49	-157'405'884.37
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi		-34'567'000.00	-99'390'000.00
Interessi a favore del capitale di risparmio		-8'093'198.10	-9'640'471.91
Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi		-48'408.80	106'372.48
Charges d'assurance		-1'005'519.00	-958'501.30
Cotisations au Fonds de Garantie	3.7	-1'005'519.00	-958'501.30
Risultato netto parte assicurativa		-41'033'149.33	-156'098'270.62

Conto d'esercizio previdenza professionale

	Indice	CHF 2020	CHF 2019
Risultato netto investimento patrimoniale	3.6.3	116'068'717.75	208'813'467.32
Interessi generati sui crediti		2'211'066.98	2'098'481.20
Rendimento del capitale		120'618'188.90	213'184'262.71
Risultato liquidità/Short Duration		-92'873.64	-230'381.13
Risultato obbligazioni Svizzera		3'587'549.73	10'991'402.72
Risultato obbligazioni mondo		12'431'842.10	21'209'562.54
Risultato azioni Svizzera		5'243'580.01	39'414'675.73
Risultato azioni mondo		35'132'935.27	76'946'280.30
Risultato azioni mercati emergenti		5'169'785.37	9'000'473.75
Risultato materie prime		-3'545'672.48	7'850'632.79
Risultato immobili Svizzera		33'882'962.65	41'944'869.17
Risultato immobili mondo		-1'600'937.63	3'740'141.61
Risultato overlay di valuta		30'409'017.52	2'316'605.23
Spese di amministrazione del patrimonio		-5'123'442.96	-4'932'730.88
Costo degli interessi		-1'637'095.17	-1'536'545.71
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici	3.7	-26'620.00	872'890.32
Altri ricavi		6'858'873.70	7'372'515.90
Ricavi da prestazioni fornite		4'910'190.07	4'588'849.48
Altri ricavi	3.7	1'948'683.63	2'783'666.42
Altri costi		-1'784'100.03	-3'207'593.04
Spese di amministrazione	3.7	-13'722'291.16	-15'924'612.49
Amministrazione generale e ammortamenti		-13'539'435.15	-15'716'900.78
Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale		-121'746.99	-140'833.88
Autorità di vigilanza		-61'109.02	-66'877.83
Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione		66'361'430.93	41'828'397.39
Variazione riserva di fluttuazione	3.6.1	-66'361'430.93	-41'828'397.39
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		0.00	0.00

4 AD Assicurazione rischio per disoccupati

4 AD Assicurazione rischio per disoccupati

L'Istituto collettore assicura tutte le persone, che percepiscono indennità giornaliera dell'assicurazione contro la disoccupazione, contro i rischi invalidità e decesso. L'andamento delle operazioni e in particolare le entrate dai contributi sono quindi direttamente dipendenti dal numero dei disoccupati. Poiché in media gli eventi di prestazione risalgono a 4-5 anni prima, i casi di prestazione notificati nel 2020 vanno messi in relazione con il numero di disoccupati degli anni 2015/2016. La sfida nel settore AD risiede principalmente nel chiarire l'obbligo di prestazione.

4.1 Indici

Indici AD		2020	2019
Numero di persone disoccupate/assicurati attivi		163'545	117'277
Numero di rendite versate		4'467	4'414
Eccedenza ricavi/costi ¹	CHF	41'383'965	32'556'739
Rendimento sugli investimenti di capitale		4.2%	7.3%
TER-rapporto di costo ²		0.19%	0.18%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi per la copertura degli impegni regolamentari	CHF	831'405'414	816'147'029
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	CHF	413'347'865	439'473'445
Grado di copertura (effettivo) ²		201.1%	185.7%
Grado di copertura (obiettivo) ²		116.6%	118.6%
Spese di amministrazione pro rendita versata	CHF	349.02	546.47

¹ Prima della variazione della riserva di fluttuazione

² Definizione cfr. capitolo 8 «Elenco dei concetti e delle abbreviazioni»

Il numero dei disoccupati è aumentato a causa della pandemia Covid-19.

4.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

4.2.1 Assicurati attivi

	2020	2019	2018	2017	2016
Numero di persone disoccupate in Svizzera (al 31.12.) ¹	163'545	117'277	119'661	146'654	159'372

¹Fonte: Segreteria di Stato dell'economia SECO, «La situazione sul mercato del lavoro» (dicembre 2020)

Stando al proprio mandato di legge (art. 60 LPP) l'Istituto collettore è tenuto ad affiliare l'assicurazione contro la disoccupazione e ad attuare l'assicurazione obbligatoria per i beneficiari d'indennità giornaliera annunciati dall'assicurazione. Il numero dei disoccupati registrati e quindi il numero degli assicurati attivi al 31 dicembre 2020 è salito a 163'545 persone (anno precedente 117'277).

4.2.2 Beneficiari di rendite

Numero e sviluppo beneficiari di rendite	Quantità 31.12.2020	Quantità Partenze	Quantità Arrivi	Quantità 31.12.2019
Rendite d'invalidità	2'635	-185	233	2'587
Rendite per coniugi	725	-16	36	705
Rendite per figli	1'107	-162	147	1'122
Totale beneficiari di rendite	4'467	-363	416	4'414

Nel settore assicurazione rischio per disoccupati sono assicurati unicamente i rischi di decesso e invalidità. In caso di prestazione insorgono (in generale) rendite vitalizie per superstiti o rendite d'invalidità temporanee come pure rendite per figli.

4.3 Metodi di concretizzazione dello scopo

4.3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

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

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

4.3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

4.3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite in corso per superstiti e di invalidità vengono adeguate ai sensi delle disposizioni LPP all'evoluzione dei prezzi. Su disposizione del Consiglio federale per il 1° gennaio 2021 sono state aumentate le rendite già in corso a partire da certi anni ben definitivi.

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

4.4 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

4.4.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Dal 1° gennaio 2005 l'Istituto collettore è autonomo. Il settore AD assume da solo i rischi di tecnica attuariale per il decesso e l'invalidità e inoltre assume interamente i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali.

4.4.2 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite (capitale di previdenza beneficiari di rendite)

Il capitale di copertura per le rendite in corso è diminuito dell'1.2% (anno precedente +6.2%). La contrazione di 2.9 milioni di franchi (anno precedente +CHF 14.6 mio.) è riconducibile alle seguenti componenti:

Evoluzione del capitale di copertura beneficiari di rendite	CHF 2020	CHF 2019
Capitale di copertura dei beneficiari di rendite (CC) al 01.01.	250'246'445	235'625'000
Correttivi	317'740	-526'051
Prestazioni versate	-23'786'320	-23'253'504
Remunerazione capitale di copertura beneficiari di rendite	1'742'000	2'729'000
Incremento CC da andamento del rischio	22'419'000	25'186'000
Mutazioni rendite in corso	812'000	-2'314'000
Modifica del metodo di bilanciamento invalidità	-4'417'000	12'800'000
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendite al 31.12.	247'333'865	250'246'445

Quale maturazione di interessi dei capitali di copertura è stata documentata una spesa netta degli interessi. Il costo effettivo degli interessi di 3.8 milioni di franchi (anno precedente CHF 4.7 mio.) è stato accertato con il tasso d'interesse tecnico valido per il 2020 dell'1.5%.

Nell'esercizio in esame l'età finale per le donne è stata ridotta da 65 a 64 anni nel calcolo dei capitali di copertura per le rendite d'invalidità (temporanee). Ai fini del calcolo dei capitali di copertura per le rendite per coniugi vi è una novità, ovvero per le donne il rincarato previsto è stato preso in considerazione fino a 64 anni (invece di 65).

Ne consegue un calo di 4.4 milioni di franchi del capitale di copertura dei beneficiari di rendite, che è documentato separatamente alla posizione «Modifica delle basi tecniche».

Ripartito sulle singole tipologie di rendita il capitale di copertura complessivo pari a 247 milioni di franchi si componeva come segue:

Composizione del capitale di copertura beneficiari di rendite	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Capitale di copertura per rendite d'invalidità	153'722'284	156'392'090
Capitale di copertura per rendite per coniugi	79'889'458	79'731'230
Capitale di copertura per rendite per figli	13'722'122	14'123'124
Totale capitale di copertura dei beneficiari di rendite	247'333'865	250'246'445

Il capitale di copertura delle rendite d'invalidità correnti corrisponde al valore monetario attuale di una rendita d'invalidità temporanea (rendita fino all'età di pensionamento ordinaria).

4.4.3 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Accantonamento per conversione tariffa/longevità	1'997'000	1'595'000
Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	140'914'000	140'119'000
Accantonamento per oscillazioni del rischio assicurati attivi	15'964'000	34'328'000
Accantonamento per oscillazioni del rischio beneficiari di rendite	2'139'000	2'185'000
Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico	0	11'000'000
Accantonamento per passaggio alle tavole generazionali	5'000'000	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	166'014'000	189'227'000

Accantonamento per conversione della tariffa/longevità

Per prefinanziare i costi correlati all'atteso allungamento dell'aspettativa di vita, viene costituito un accantonamento, che ogni anno viene aumentato dello 0.5% del capitale di copertura delle rendite vitalizie in corso.

Accantonamento per casi di danno notificati tardivamente (accantonamento IBNR)

Nei casi di danno (in particolare invalidità) fra l'insorgenza dell'evento che provoca il danno e la notifica del caso del caso di prestazione trascorrono alcuni anni. Affinché l'accantonamento per i casi di danno avvenga secondo il principio di causalità e a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di danno notificati in ritardo.

Accantonamento per oscillazioni del rischio

Questo accantonamento consiste in una componente per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi e per oscillazioni del rischio nei beneficiari di rendite.

Nel settore AD l'effettivo degli attivi non viene gestito individualmente. L'accantonamento per oscillazioni del rischio degli assicurati attivi viene pertanto stabilito in maniera approssimativa. L'importo mirato ammonta all'1.15 per cento della massa salariale assicurata media degli ultimi tre anni. L'accantonamento per oscillazioni del rischio si muove, 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 nei beneficiari di rendite ammonta a una percentuale del capitale di copertura dei beneficiari di rendite. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle rendite. Nell'esercizio in rassegna questo accantonamento ammontava allo 0.9% (analogamente all'anno precedente) dei capitali di previdenza.

Accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico

L'accantonamento per l'abbassamento del tasso d'interesse tecnico costituito l'anno precedente è stato sciolto, in quanto attualmente non è previsto un ulteriore abbassamento del tasso d'interesse tecnico.

Accantonamento per passaggio alle tavole generazionali

L'accantonamento per il passaggio alle tavole generazionali è stato costituito per tener conto delle ripercussioni finanziarie di un futuro passaggio alle tavole generazionali.

Evoluzione generale degli accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici hanno registrato un calo del 12.3% (anno precedente -4.8%). La flessione di 23.2 milioni di franchi (anno precedente CHF -9.6 mio.) è dovuto alle seguenti componenti:

Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF 2020	CHF 2019
Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.	189'227'000	198'829'000
Modifica accantonamento per conversione tariffa/longevità	402'000	477'000
Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	795'000	5'342'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio assicurati attivi	-18'364'000	-26'530'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio beneficiari di rendite	-46'000	109'000
Modifica accantonamento per abbassamento del tasso d'interesse tecnico	-11'000'000	11'000'000
Modifica accantonamento per passaggio alle tavole generazionali	5'000'000	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.	166'014'000	189'227'000

L'accantonamento per la conversione della tariffa presentava una dotazione che, come già l'anno precedente, ottemperava ai requisiti posti dal Regolamento sugli accantonamenti, e che al 31 dicembre 2020 ammontava al 2.5% (anno precedente 2.0%) del capitale di copertura delle rendite per coniugi.

Sulla base dell'aliquota di contribuzione, che nel 2019 era stata ridotta allo 0.25% delle indennità giornaliere assicurate, il risultato sul fronte del rischio è stato, come già l'anno prima, negativo nell'esercizio in rassegna. In questo contesto sono stati sciolti accantonamenti per oscillazioni del rischio nella misura di 18.4 milioni di franchi. Questa aliquota di contribuzione più bassa è stata scelta consapevolmente, in quanto il settore AD ha un grado di copertura elevato.

4.4.4 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale relativa all'esercizio 2020 evidenzia che la situazione finanziaria dell'assicurazione rischio per disoccupati continua ad essere eccellente.

4.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

L'accertamento dei capitali di copertura dei beneficiari di rendite è avvenuto sulla base delle tavole periodiche «LPP 2015 (TP 2015) con un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%».

4.4.6 Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche

Nell'esercizio in esame l'età finale per le donne è stata abbassata da 65 a 64 anni nel calcolo dei capitali di copertura per le rendite d'invalidità (temporanee). Ai fini del calcolo dei capitali di copertura per le rendite per coniugi, anche qui vi è stata una novità: per le donne si è tenuto conto del rincaro previsto fino all'età di 64 anni (invece di 65).

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

Grado di copertura	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	413'347'865	439'473'445
Riserva di fluttuazione	66'962'354	81'742'061
Fondi liberi	351'095'195	294'931'523
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	831'405'414	816'147'029
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	201.1%	185.7%

Dopo essere aumentato di 6.5 punti percentuali nel 2019, nell'esercizio in esame il grado di copertura è salito di 15.4 punti percentuali raggiungendo quota 201.1% nonostante il basso contributo di rischio dello 0.25%. La forte crescita del grado di copertura è dovuta da un lato al rendimento positivo degli investimenti, dall'altro le perdite attuariali sui nuovi casi di danno legati al basso contributo di rischio sono state nuovamente compensate grazie al parziale scioglimento dell'accantonamento per oscillazioni del rischio negli assicurati attivi.

I fondi liberi sono aumentati di 56.2 milioni di franchi raggiungendo i 351 milioni di franchi nell'anno in esame. Uno dei motivi dell'aumento dei fondi liberi è il valore obiettivo più basso fissato per la riserva di fluttuazione. A fine 2019 questo valore ammontava al 18.6% degli impegni previdenziali, nel 2020 al 16.2%.

4.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

4.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Riserva di fluttuazione	CHF 2020	CHF 2019
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	81'742'061	86'890'800
Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio	-14'779'707	-5'148'739
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	66'962'354	81'742'061
Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)	66'962'354	81'742'061

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo il metodo value-at-risk con un livello di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammontava nel settore AD al 16.2% (anno precedente 18.6%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi. Il valore più basso è da attribuire ad un maggiore rendimento atteso come pure a una minore volatilità dell'asset allocation strategica nel settore AD.

4.5.2 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

Categoria d'investimento	Strategia	Fasce di fluttuazione Min.	Fasce di fluttuazione Max.	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva
Liquidità/Short Duration	20.0%	16.0%	24.0%	166'383'100	20.1%	156'913'090	19.4%
Obbligazioni Svizzera	26.0%	22.0%	30.0%	202'275'182	24.5%	209'784'307	25.8%
Obbligazioni mondo	19.0%	17.0%	21.0%	155'441'408	18.8%	152'042'311	18.7%
Azioni Svizzera	5.0%	4.0%	6.0%	46'588'870	5.6%	44'963'106	5.5%
Azioni mondo	14.0%	12.0%	16.0%	118'702'043	14.4%	114'247'269	14.1%
Azioni mercati emergenti	3.0%	2.0%	4.0%	28'077'289	3.4%	26'205'397	3.2%
Immobili Svizzera	10.0%	6.0%	12.0%	84'715'280	10.3%	81'674'457	10.1%
Immobili mondo	3.0%	1.0%	4.0%	22'251'830	2.7%	23'923'431	2.9%
Materie prime (commodities)						0	6.0%
Overlay di valuta				1'622'966	0.2%	2'054'921	0.3%
Totale investimenti di capitale				826'057'968	100.0%	811'808'289	100.0%
Altri attivi				8'043'940		9'219'441	
Total du bilan				834'101'907		821'027'730	
Di cui investimenti alternativi	0.0%	0.0%	5.0%	9'724'318	1.2%	7'055'705	0.9%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	0.0%	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Altri investimenti alternativi ¹	0.0%	0.0%	5.0%	9'724'318	1.2%	7'055'705	0.9%

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

Nell'esercizio oggetto di questo rapporto la strategia d'investimento per il settore AD non ha subito alcuna variazione

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva	Limite massimo BVV 2
Lettere di pegno	100'000'620	12.1%	95'812'760	11.8%	50.0%
Azioni	188'011'324	22.8%	179'496'103	22.1%	50.0%
Immobili	111'612'283	13.5%	111'042'711	13.7%	30.0%
Immobili mondo ¹	26'281'071	3.2%	28'715'644	3.5%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	9'724'318	1.2%	7'055'705	0.9%	15.0%
Infrastruttura	0	0.0%	0	0.0%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	416'709'423	50.4%	418'401'010	51.5%	100.0%
Totale investimenti di capitale	826'057'968	100.0%	811'808'289	100.0%	
Valute estere non coperte	73'170'615	8.9%	70'241'463	8.7%	30.0%

¹ Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

4.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

La performance del 4.2% ottenuta sugli investimenti di capitale del settore AD è soddisfacente sotto due aspetti. In primo luogo è stata conseguita nel difficile contesto della crisi di Covid-19, in secondo luogo è ben al di sopra dell'aspettativa di rendimento strategico a lungo termine. Il risultato complessivo corrisponde esattamente a quello del benchmark. La relativa sottoperformance degli immobili svizzeri è dovuta alla selezione specifica dei fondi e delle fondazioni d'investimento. Il surplus di rendimento delle obbligazioni mondo si spiega con la diversa allocazione valutaria nel portafoglio rispetto al benchmark. Comunque la copertura valutaria nell'overlay ha ampiamente compensato questo effetto.

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato CHF 31.12.2020	2020 Performance	2020 Benchmark	2020 Scarto	Valore di mercato CHF 31.12.2019	2019 Performance
Liquidità/Short Duration	166'383'100	-0.5%	-0.8%	0.3%	156'913'090	-0.7%
Obbligazioni Svizzera	202'275'182	0.3%	1.2%	-0.9%	209'784'307	0.9%
Obbligazioni mondo	155'441'408	2.2%	0.3%	1.9%	152'042'311	4.0%
Azioni Svizzera	46'588'870	3.6%	3.8%	-0.2%	44'963'106	30.1%
Azioni mondo	118'702'043	6.1%	5.9%	0.2%	114'247'269	25.7%
Azioni mercati emergenti	28'077'289	8.2%	8.0%	0.2%	26'205'397	16.1%
Immobili Svizzera	84'715'280	6.3%	8.9%	-2.6%	81'674'457	11.1%
Immobili mondo	22'251'830	-4.1%	-4.1%	0.0%	23'923'431	5.9%
Overlay di valuta	1'622'966				2'054'921	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	826'057'968	4.2%	4.2%	0.0%	811'808'289	7.3%
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		3.1%	2.6%	0.5%		7.3%

4.6 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Altri debiti	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Versamenti ricevuti (non ancora elaborati)	0	705
Debiti in altri settori	1'855'271	3'643'085
Imposta alla fonte	0	5'816
Altri impegni	61'542	126'240
Totale altri debiti	1'916'813	3'775'847

Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	CHF 2020	CHF 2019
Contributi salariati	3'595'618	3'373'217
Contributi datori di lavoro	3'853'889	3'746'489
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	7'449'507	7'119'706

Spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Amministrazione generale e ammortamenti	1'443'442	2'293'823
Ufficio di revisione	42'660	55'643
Perito in materia di previdenza professionale	48'061	46'035
Autorità di vigilanza	5'374	8'863
Altri onorari	19'544	7'761
Totale spese di amministrazione	1'559'081	2'412'125

Finanziamento spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Totale spese di amministrazione	1'559'081	2'412'125
Contributi di spesa degli assicurati	1'787'882	2'847'882
Risultato (eccedenza)	228'801	435'757

4.7 Conto annuale assicurazione rischio per disoccupati

Bilancio assicurazione rischio per disoccupati

ATTIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Investimenti patrimoniali		833'217'242.61	820'452'349.87
Mezzi liquidi		6'159'223.12	7'211'704.23
Altri crediti		795'459.15	1'188'572.73
Avere presso terzi		81'649.60	99'139.69
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		150'745.45	435'629.93
Avere presso destinatari		563'064.10	653'803.11
Investimenti di capitale	4.5.2	826'057'967.70	811'808'289.43
Liquidità/Short Duration		166'383'100.39	156'913'090.07
Obbligazioni Svizzera		202'275'181.73	209'784'306.91
Obbligazioni mondo		155'441'408.05	152'042'310.95
Azioni Svizzera		46'588'870.10	44'963'105.88
Azioni mondo		118'702'042.66	114'247'269.19
Azioni mercati emergenti		28'077'289.15	26'205'397.40
Immobili Svizzera		84'715'279.77	81'674'457.35
Immobili mondo		22'251'829.57	23'923'431.16
Overlay di valuta		1'622'966.28	2'054'920.52
Infrastrutture d'esercizio		204'592.64	243'783.48
Delimitazioni attive		884'664.74	575'380.50
Totale attivi		834'101'907.35	821'027'730.37

PASSIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Debiti		2'133'045.02	4'115'983.24
Rendite non ancora versate		216'231.72	340'136.67
Altri debiti	4.6	1'916'813.30	3'775'846.57
Delimitazioni passive		281'915.06	437'816.37
Accantonamenti non tecnici		281'533.00	326'902.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		413'347'864.79	439'473'444.76
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	4.4.2	247'333'864.79	250'246'444.76
Accantonamenti tecnico-assicurativi	4.4.3	166'014'000.00	189'227'000.00
Riserva di fluttuazione	4.5.1	66'962'354.10	81'742'060.73
Capitale della fondazione, fondi liberi		351'095'195.38	294'931'523.27
Capitale della fondazione		0.00	0.00
Fondi liberi		351'095'195.38	294'931'523.27
Fondi liberi (al 01.01.)		294'931'523.27	257'226'044.64
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		56'163'672.11	37'705'478.63
Totale passivi		834'101'907.35	821'027'730.37

Conto d'esercizio assicurazione rischio per disoccupati

	Indice	CHF 2020	CHF 2019
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	4.6	7'449'506.85	7'119'705.80
Contributi salariati		3'595'618.00	3'373'216.95
Contributi datori di lavoro		3'853'888.85	3'746'488.85
Ricavi da contributi e prestazioni di entrata		7'449'506.85	7'119'705.80
Prestazioni regolamentari		-23'786'319.80	-23'253'504.15
Prestazioni per i superstiti		-3'727'002.88	-3'688'976.12
Prestazioni d'invalidità		-17'927'347.01	-17'467'896.61
Prestazioni per figli		-1'830'221.43	-1'912'155.47
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-301'748.48	-184'475.95
Costi per prestazioni e anticipi		-23'786'319.80	-23'253'504.15
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi		26'125'579.97	-5'019'444.76
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite		2'912'579.97	-14'621'444.76
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi		23'213'000.00	9'602'000.00
Risultato netto parte assicurativa		9'788'767.02	-21'153'243.11
Risultato netto investimento patrimoniale	4.5.3	33'144'438.26	56'125'678.74
Rendimento del capitale		34'741'456.74	57'592'733.74
Risultato liquidità/Short Duration		-598'633.23	-908'644.04
Risultato obbligazioni Svizzera		551'130.93	2'172'299.85
Risultato obbligazioni mondo		3'523'433.12	5'542'158.94
Risultato azioni Svizzera		1'640'106.21	11'530'343.75
Risultato azioni mondo		14'022'585.89	26'310'598.39
Risultato azioni mercati emergenti		2'101'514.59	3'658'687.15
Risultato materie prime (commodities)		0.00	988'691.87
Risultato immobili Svizzera		5'762'141.14	6'680'333.50
Risultato immobili mondo		-663'193.61	1'375'324.05
Risultato overlay di valuta		8'402'371.70	242'940.28
Spese di amministrazione del patrimonio		-1'593'197.16	-1'450'367.45
Costo degli interessi		-3'821.32	-16'687.55
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti non tecnici		45'369.00	39'670.00
Altri ricavi		566.82	5'129.23
Altri ricavi		566.82	5'129.23
Altri costi		-36'094.68	-48'370.49
Spese di amministrazione	4.6	-1'559'080.94	-2'412'125.01
Amministrazione generale e ammortamenti		-1'462'985.68	-2'301'583.85
Ufficio di revisione/perito in materia di previdenza professionale		-90'721.37	-101'677.83
Autorità di vigilanza		-5'373.89	-8'863.33
Eccedenza ricavi (+)/costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione		41'383'965.48	32'556'739.36
Variazione riserva di fluttuazione	4.5.1	14'779'706.63	5'148'739.27
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		56'163'672.11	37'705'478.63

5 CR Controllo della riaffiliazione

5 CR Controllo della riaffiliazione

Ai sensi dell'art. 11 cpv. 3^{bis} LPP, gli istituti di previdenza sono tenuti ad annunciare lo scioglimento del contratto all'Istituto collettore. In seguito l'Istituto collettore verifica se dopo la disdetta/lo scioglimento di un contratto d'affiliazione un'azienda con personale assoggettato alla LPP aderisce a un nuovo istituto di previdenza.

5.1 Indice

Indice CR		2020	2019
Numero notifiche		28'092	24'612
Spese di amministrazione per dichiarazione	CHF	31.31	49.70

Nell'esercizio in esame il numero di notifiche è aumentato rispetto all'anno precedente. Le ragioni di questo incremento possono essere la sensibilizzazione attuata dall'Istituto collettore nei confronti delle fondazioni collettive e comunitarie in merito all'obbligo di notificare la cessazione di un'affiliazione così come l'evoluzione generale dei prezzi, in particolare delle soluzioni di assicurazione completa presso fondazioni collettive e comunitarie. Anche il contesto economico teso derivante dalla pandemia di Covid-19 ha avuto una certa influenza sullo sviluppo del numero di notifiche. Soprattutto le aziende più piccole sono state costrette a licenziare i propri dipendenti e a sospendere l'affiliazione assicurativa. È del tutto possibile che queste affiliazioni vengano riattivate in un secondo momento.

5.2 Metodi di concretizzazione dello scopo

Nel settore controllo della riaffiliazione non vengono gestiti né piani di previdenza né conti di risparmio.

5.3 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

Non si assumono rischi di tecnica attuariale.

5.4 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Altri debiti	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Debiti in altri settori	962'958	1'188'632
Altri impegni	34'717	64'020
Totale altri debiti	997'675	1'252'652

Spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Amministrazione generale e ammortamenti	860'400	1'206'055
Ufficio di revisione	15'513	12'365
Autorità di vigilanza	3'578	4'835
Totale spese di amministrazione	879'491	1'223'255

Finanziamento spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Copertura deficit del Fondo di garanzia	879'763	1'223'311

Le spese di amministrazione per il controllo della riaffiliazione vengono assunte interamente dal Fondo di garanzia ai sensi dell'art. 11 cpv. 7 LPP risp. art. 56 cpv. 1 lett. d LPP.

5.5 Conto annuale controllo della riaffiliazione

Bilancio controllo della riaffiliazione

ATTIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Investimenti patrimoniali		1'120'552.49	1'461'507.45
Mezzi liquidi		100'406.91	65'992.81
Altri crediti		917'822.86	1'273'587.70
Avere presso terzi		38'059.41	50'276.46
Avere presso il Fondo di garanzia		879'763.45	1'223'311.24
Infrastrutture d'esercizio		102'322.72	121'926.94
Delimitazioni attive		12'846.10	11'505.15
Totale attivi		1'133'398.59	1'473'012.60

PASSIVI	Indice	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Debiti		997'674.90	1'252'651.58
Altri Debiti	5.4	997'674.90	1'252'651.58
Delimitazioni passive		135'723.69	220'361.02
Capitale della fondazione, fondi liberi		0.00	0.00
Capitale della fondazione		0.00	0.00
Fondi liberi		0.00	0.00
Fondi liberi all'inizio del periodo		0.00	0.00
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		0.00	0.00
Totale passivi		1'133'398.59	1'473'012.60

Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	Indice	CHF 2020	CHF 2019
Risultato netto da investimento patrimoniale		-272.90	-55.93
Interessi passivi		-272.90	-55.93
Altri ricavi		879'763.46	1'223'311.24
Ricavi da prestazioni fornite		879'763.45	1'223'311.24
Altri ricavi		0.01	0.00
Altri costi		0.00	-0.44
Restanti costi		0.00	-0.44
Spese di amministrazione	5.4	-879'490.56	-1'223'254.87
Amministrazione generale e ammortamenti		-860'400.14	-1'206'055.26
Ufficio di revisione		-15'512.81	-12'365.07
Autorità di vigilanza		-3'577.61	-4'834.54
Eccedenza ricavi (+)/costi (-)		0.00	0.00

6 Allegato Fondazione complessiva

6 Allegato Fondazione complessiva

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

- Bilancio e conto d'esercizio della Fondazione complessiva (pag. 17 – 19)
- Bilancio e conto d'esercizio della Fondazione complessiva (pag. 21 – 66)
- Allegato Fondazione complessiva (pag. 68 – 82)

6.1 Basi e organizzazione

6.1.1 Forma legale e scopo

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

I compiti della Fondazione istituto collettore LPP sono descritti come segue all'art. 60 cpv. 2 e 5 LPP e all'art. 11 cpv. 3^{bis} LPP. Per spiegazioni dettagliate si consulti il capitolo «1.1 Compiti».

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

6.1.2 Registrazione LPP e Fondo di garanzia

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

La Fondazione sottostà alla Legge sul libero passaggio ed è affiliata al Fondo di garanzia (numero di registro D1 1000).

6.1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	In vigore da
Atto di fondazione	08.04.2020
Regolamento per la liquidazione parziale	05.12.2019
Regolamento sugli investimenti	21.04.2020
Piani di previdenza	01.01.2020
Regolamento sulle spese	01.01.2018
Regolamento sulla gestione dei conti di libero passaggio	01.01.2018
Regolamento organizzativo	01.10.2018
Regolamento sugli accantonamenti	31.12.2020

6.1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

L'organo supremo dell'Istituto collettore è il Consiglio di fondazione. Attualmente esso si compone di undici membri. Dieci rappresentanti vengono delegati dalle organizzazioni mantello dei lavoratori/delle lavoratrici e dei datori di lavoro/delle datrici di lavoro, due rappresentanti vengono designati dall'Amministrazione pubblica. Uno dei seggi attribuiti all'Amministrazione pubblica non è attualmente occupato.

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

La direzione dell'attività operativa è delegata all'Ufficio di direzione rispettivamente alla Direzione. Le persone aventi diritto di firma per l'Istituto collettore sono iscritte nel registro di commercio.

Hanno diritto di firma collettiva a due. Hanno diritto di firma i membri del Consiglio di fondazione, i membri della Direzione nonché ulteriori collaboratori e collaboratrici scelti dell'Istituto collettore.

Rappresentanti dei lavoratori

Jorge Serra	Sindacato svizzero dei servizi pubblici (VPOD), Zurigo, Vicepresidente dal 01.01.2020
Aldo Ferrari	Unia, Berna
Urs Masshardt	Travail.Suisse, Lucerna
Dr. Gabriela Medici	Unione sindacale svizzera, Berna
Adrian Wüthrich	Travail.Suisse, Berna

Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Kaiser	Unione svizzera degli imprenditori, Zurigo, Presidente fino al 31.12.2020
François Gummy	Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne
Michael Krähenbühl	proparis Vorsorge-Stiftung Gewerbe Schweiz, Berna
Henrique Schneider	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna
Björn Wertli	GastroSocial, Aarau

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Dóra Makausz	Segretaria di Stato dell'economia (SECO), Berna
--------------	---

Comitato del Consiglio di fondazione

Jorge Serra	Presidente
Aldo Ferrari	
Martin Kaiser	
Henrique Schneider	

Comitato incaricato degli investimenti

Martin Kaiser	Presidente
Urs Masshardt	
Henrique Schneider	
Jorge Serra	

Direzione/Ufficio di direzione

Marc Gamba	Amministratore delegato
Marco Bagutti	Responsabile investimenti di capitale, membro di Direzione
Jeannette Canzani	Responsabile operation, membro di Direzione
Hansjürg Christen	Responsabile internal services, membro di Direzione
Dr. Frank Rietmann	Responsabile finanze & rischio, membro di Direzione
Roman Senti	Responsabile informatica, membro di Direzione

Indirizzo

Fondazione istituto collettore LPP	Elias-Canetti-Strasse 2, 8050 Zurigo
------------------------------------	--------------------------------------

Gli indirizzi di corrispondenza per le attività giornaliere sono elencati alla fine del rapporto d'esercizio.

6.1.5 Periti, ufficio di controllo, consulenti, autorità di vigilanza

Perito per la previdenza professionale

Prevanto AG, Basilea, partner contrattuale

Patrick Spuhler, esperto esecutivo

Ufficio di controllo

BDO AG, Zurigo

Peter Stalder, caporevisore

Investment Controller

PPCmetrics AG, Zurigo

Dr. Andreas Reichlin, partner

Autorità di vigilanza

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

6.1.6 Datori di lavoro affiliati

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

6.2.1 Assicurati attivi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.2.2 Beneficiari di rendite

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.3 Metodi di concretizzazione dello scopo

6.3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.4 Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

6.4.1 Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

Il presente conto annuale soddisfa le norme di Swiss GAAP FER 26.

6.4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

I criteri contabili e di valutazione corrispondono alle normative degli art. 47, 48 e 48a OPP 2 come pure a Swiss GAAP FER 26. Sono contabilizzati i valori attuali rispettivamente effettivi nel giorno di riferimento per il bilancio:

- conversione valuta: cambio nel giorno di riferimento del bilancio
- mezzi liquidi, crediti, debiti: valore nominale
- titoli e fondi immobiliari quotati: corso della borsa, investimenti a interessi fissi incl. interessi pro rata
- prestiti (a breve termine): valore nominale incl. interessi pro rata
- prestiti (a lungo termine): valore di mercato incl. interessi pro rata
- 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 nonché futures) vengono valutati al valore di mercato. Nel caso di prodotti non trattati in borsa fa stato, quale valore di mercato, il valore di rimpiazzo nel giorno di riferimento per il bilancio
- immobilizzazioni materiali: valori d'acquisto dedotti ammortamenti accumulati ed eventuali rettifiche di valore necessarie
- immobilizzazioni immateriali: valori d'acquisto dedotti ammortamenti accumulati ed eventuali rettifiche di valore necessarie
- capitali di previdenza assicurati attivi: corrispondono all'avere a risparmio degli assicurati.

6.4.3 Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto

Nell'esercizio in rassegna non sono subentrate modifiche dei principi di valutazione, contabili e di rendiconto.

6.5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

6.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio con il sistema del primato dei contributi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.4 Evoluzione del capitale di copertura dei beneficiari di rendite

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

6.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Le spiegazioni dettagliate sui singoli settori operativi sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio.

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

Grado di copertura	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	17'489'830'861	15'841'179'843
Riserva di fluttuazione	1'402'580'890	1'454'791'674
Fondi liberi	460'764'112	294'931'523
Capitale della fondazione	5'000	5'000
Mezzi per copertura degli impegni regolamentari	19'353'180'864	17'590'908'040
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	110.7%	111.0%

Il grado di copertura è diminuito di 0.3 punti percentuali. I risultati positivi nei settori LPP e AD sono stati più che compensati dalla riduzione del grado di copertura dovuta alla crescita nel settore CLP.

6.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

6.6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento

Il Consiglio di fondazione ha la responsabilità della gestione del patrimonio e sorveglia l'attività d'investimento.

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

Alle sedute del Comitato incaricato degli investimenti partecipano, oltre ai membri aventi diritto di voto, anche rappresentanti dell'Ufficio di direzione, dell'investment-controlling e all'occorrenza ulteriori consulenti esterni.

La gestione dei portafogli viene attuata da banche e manager di portafogli selezionati. L'Istituto collettore procede agli investimenti in immobili e commodities tramite fondazioni d'investimento, fondi quotati e non quotati. Il management della liquidità, l'attribuzione di prestiti a enti svizzeri di diritto pubblico e parte della gestione di fondi immobiliari avvengono per mano dell'Ufficio di direzione.

Gestori patrimoniali		
Categoria d'investimento	Gestione patrimoniale	Attuazione
Liquidità/Short Duration	Pictet Asset Management SA, Ginevra	Attiva
	SYZ Asset Management SA, Zurigo	Attiva
	Aberdeen Asset Managers Limited, Londra	Attiva
	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra	Attiva
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	Attiva
Obbligazioni Svizzera	Pictet Asset Management SA, Ginevra	Basata su regole
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	Basata su regole
Obbligazioni mondo	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zurigo, subdelegata a Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG, Zurigo	Prestiti statali, basata su regole
	DWS International GmbH, Francoforte sul Meno	Prestiti aziendali EUR, attiva
	Payden & Rygel, Los Angeles	Prestiti aziendali USD, attiva
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management SA, Ginevra	Indicizzata
Azioni mondo	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, subdelegata a UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra	Indicizzata
Azioni mercati emergenti	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zurigo	Indicizzata
Commodities	Vontobel Asset Management S.A., Lussemburgo	Basata su regole
	FundLogic SAS (Morgan Stanley), Parigi	Basata su regole
Overlay di valuta (garanzia di valuta)	Record Currency Management plc, Windsor	Passiva

Tutti i gestori patrimoniali sono omologati dalla FINMA o sottostanno a una analoga autorità di vigilanza estera (art. 48f OPP 2).

AEIS Institutional Funds

Per attuare efficientemente le diverse strategie d'investimento nei settori CLP, LPP e AD, l'Istituto collettore ha costituito specifici fondi a investitore unico per le categorie d'investimento più importanti. I tre settori operativi sono gli unici investitori ammessi in questi canali d'investimento. I gestori patrimoniali precedentemente citati amministrano i rispettivi patrimoni parziali in questi fondi. La funzione direttiva dei fondi dell'AEIS Institutional Funds è esercitata da FundPartner Solutions (Suisse) SA.

A fine 2020 esistevano i seguenti fondi:

Fondi

AEIS Institutional Fund – Short Duration (CHF hedged)

AEIS Institutional Fund – CHF Obligationen

AEIS Institutional Fund – Obligationen Global

AEIS Institutional Fund – Aktien Schweiz

AEIS Institutional Fund – Aktien Global

Questi fondi sottostanno alla Legge sui fondi d'investimento e pertanto anche alla sorveglianza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Nella sua funzione di responsabile dei fondi la FundPartner Solutions (Svizzera) SA monitora l'adempimento delle direttive d'investimento e della legge. È la controparte contrattuale per i rispettivi mandati di gestione patrimoniale.

Consulenti d'investimento e altri fornitori di servizi

Organizzazione	Servizio
Banque Pictet & Cie SA, Ginevra	Global Custodian, banca deposito degli AEIS Institutional Funds
FundPartner Solutions (Suisse) SA, Ginevra	Direzione fondi degli AEIS Institutional Funds
Ethos Services AG, Ginevra	Consulenza sui diritti di voto

Per i mandati di gestione patrimoniale dei fondi istituzionali AEIS vengono stipulati contratti fra i manager di portafoglio e la FundPartner Solutions (Suisse) SA. Fra la FundPartner Solutions (Suisse) SA e l'Istituto collettore sussiste inoltre un contratto di prestazione. Tutte queste convenzioni assicurano che le direttive legali e il regolamento sugli investimenti dell'Istituto collettore vengano rispettati. Nei limiti delle direttive contrattuali i manager di portafoglio sono liberi nella scelta degli investimenti. Per gli altri mandati di gestione patrimoniale vengono stipulati contratti diretti con le rispettive istituzioni.

L'investment-controller (PPCmetrics AG) è responsabile del controlling complessivo degli investimenti di capitale accompagnato dal rispettivo rapporto alle istanze di decisione e controllo preposte (Comitato incaricato degli investimenti, Consiglio di fondazione).

6.6.2 Estensione possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

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

6.6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione vengono accertate a livello dei singoli settori operativi. In merito all'importo mirato e al calcolo della riserva di fluttuazione si consultino le spiegazioni nei capitoli dedicati ai singoli settori operativi. La riserva di fluttuazione qui documentata equivale al totale delle riserve di fluttuazione dei singoli settori operativi.

Riserva di fluttuazione	CHF 2020	CHF 2019
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	1'454'791'675	835'099'264
Variazione a carico (+)/a favore (-) del conto d'esercizio	-52'210'784	619'692'410
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	1'402'580'891	1'454'791'674
Obiettivo riserva di fluttuazione (importo)	1'637'304'202	2'216'278'922
Deficit riserva di fluttuazione	-234'723'312	-761'487'248

Il deficit di riserva a livello di Fondazione complessiva era così composto:

Deficit riserva di fluttuazione	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Deficit riserva di fluttuazione settore CLP	0	-506'362'900
Deficit riserva di fluttuazione settore LPP	-234'723'312	-255'124'349
Deficit riserva di fluttuazione settore AD	0	0
Deficit riserva di fluttuazione	-234'723'312	-761'487'248

6.6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)

Categoria d'investimento	Strategia¹	Fasce di fluttuazione Min.¹	Fasce di fluttuazione Max.¹	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva
Liquidità/Short Duration	48.8%	36.8%	60.5%	9'279'449'252	48.1%	6'735'710'658	37.8%
Obbligazioni Svizzera	17.8%	15.3%	20.4%	3'424'350'100	17.8%	3'518'388'159	19.7%
Obbligazioni mondo	13.5%	11.5%	15.5%	2'490'455'456	12.9%	2'802'498'800	15.7%
Azioni Svizzera	3.4%	1.6%	4.4%	724'123'364	3.8%	840'369'993	4.7%
Azioni mondo	6.5%	4.5%	8.5%	1'393'141'515	7.2%	2'001'133'397	11.2%
Azioni mercati emergenti	1.2%	0.2%	2.2%	300'452'343	1.6%	321'598'148	1.8%
Immobili Svizzera	7.6%	2.8%	10.4%	1'406'399'363	7.3%	1'317'319'610	7.4%
Immobili mondo	0.4%	0.2%	2.2%	74'248'839	0.4%	79'883'017	0.4%
Materie prime (commodities)	0.7%	0.2%	1.3%	177'140'403	0.9%	203'586'227	1.1%
Overlay di valuta				18'841'981	0.1%	38'794'841	0.2%
Totale investimenti di capitale				19'288'602'617	100.0%	17'859'282'850	100.0%
Altri attivi				327'961'558		310'693'049	
Totale di bilancio				19'616'564'175		18'169'975'899	
Di cui investimenti alternativi	0.7%	0.2%	6.1%	438'422'082	2.3%	359'146'588	2.0%
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2	0.7%	0.2%	1.5%	177'140'403	0.9%	203'586'227	1.1%
Altri investimenti alternativi ²	0.0%	0.0%	4.8%	261'281'679	1.4%	155'560'361	0.9%

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

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

Nel corso dell'esercizio 2020 le fasce di fluttuazione della strategia d'investimento sono state rispettate in ogni momento.

Composizione della categoria d'investimento liquidità/Short Duration	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Categoria d'investimento liquidità/Short Duration	9'279'449'252	6'735'710'658
AEIS Institutional Fund - Short Duration (CHF hedged)	7'314'485'382	5'235'932'508
Deposito a termine, cash deposit, cash	772'649'166	425'917'301
Prestiti a enti pubblici (durata massima 3 anni), inclusi interessi pro rata	1'192'314'705	1'073'860'849

Composizione della categoria d'investimento obbligazioni Svizzera	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Categoria d'investimento obbligazioni Svizzera	3'424'350'100	3'518'388'159
AEIS Institutional Fund – obbligazioni in CHF	3'223'604'575	3'518'388'159
Prestiti a enti di diritto pubblico (durata da 4 a massimo 12 anni) incl. interessi pro rata e valutazione di mercato	33'447'779	0
Cash e obbligazioni (prestiti statali svizzeri, obbligazioni ipotecarie) al di fuori dei AEIS Institutional Funds	167'297'746	0

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2	Valore di mercato CHF 31.12.2020	Quota effettiva	Valore di mercato CHF 31.12.2019	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	1'853'273'891	9.6%	31.12.2019	9.1%	50.0%
Azioni	2'352'421'968	12.2%	3'058'606'573	17.1%	50.0%
Immobili	1'537'510'558	8.0%	1'493'339'519	8.4%	30.0%
Immobili mondo ¹	121'537'862	0.6%	163'822'497	0.9%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	438'422'082	2.3%	359'146'588	2.0%	15.0%
Infrastruttura	0	0.0%	0	0.0%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	13'106'974'118	68.0%	11'315'401'143	63.4%	100.0%
Totale investimenti di capitale	19'288'602'617	100.0%	17'859'282'850	100.0%	
Valute estere non coperte	988'013'596	5.1%	1'176'114'274	6.6%	30.0%

¹ Include anche azioni immobiliari estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alla categoria d'investimento azioni mondo e mercati emergenti.

6.6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni valutarie a termine nella categoria d'investimento	Impegno (CHF) Aumento/riduzione 31.12.2020	CHF Valore di mercato
Overlay di valuta		
Comprare CHF	3'400'848'435	18'841'981
Vendere valuta estera	-3'382'006'454	
Totale		18'841'981

Nell'esercizio oggetto del rapporto si è proceduto a operazioni valutarie a termine per mettere in sicurezza le posizioni in valuta estera. L'impiego di questi strumenti ha avuto luogo nel rispetto delle prescrizioni dell'art. 56a OPP 2.

I derivati impiegati nei fondi a investitore unico quali financial futures, swaps e operazioni valutarie a termine vengono sorvegliati dalla direzione dei fondi, che verifica anche la loro conformità alla legge, in particolare alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICoL).

6.6.6 Impegni d'investimento aperti

Categoria d'investimento/veicolo di investimento	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Immobili Svizzera/Akara Swiss Diversity Property Fund PK	0	5'000'000
Immobili Svizzera/Fondazione d'investimento Swiss Life "Immobili Svizzera vecchiaia e salute"	5'016'000	0

Alla fine del 2020 era ancora in sospenso un impegno di capitale di poco più di 5 milioni di franchi derivante dalla partecipazione a un aumento di capitale di una fondazione d'investimento immobiliare di Swiss Life. L'impegno di capitale nei confronti del fondo immobiliare Akara dell'anno precedente è stato richiamato durante l'esercizio in esame.

6.6.7 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di securities lending

Securities lending	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Titoli prestati	6'682'737	8'799'009
Garanzie	7'241'113	9'369'795
Entrate da securities lending	51'053	186'382

Nell'esercizio in esame le entrate dal securities lending (prestito di titoli) non ha raggiunto nemmeno un terzo della cifra dell'anno precedente. Per ragioni di sicurezza Pictet & Cie ha sospeso il prestito di titoli durante il lockdown pandemico nella primavera 2020. Normalmente i maggiori utili dal prestito di titoli vengono conseguiti durante la stagione dei dividendi primaverili.

Nel caso dei valori patrimoniali dell'Istituto collettore il prestito di titoli è consentito solo nel segmento delle azioni europee (ex Svizzera).

6.6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Rendimento degli investimenti di capitale per settore e per la fondazione complessiva	2020	2019
Previdenza professionale	4.1%	8.0%
Conti libero passaggio	0.4%	5.2%
Assicurazione rischio per disoccupati	4.2%	7.3%
Totale/Fondazione complessiva	1.1%	5.7%

La differenza di rendimento fra i settori è da ascrivere alle diverse strategie d'investimento.

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato CHF			Valore di mercato CHF		
	31.12.2020	2020 Performance	2020 Benchmark	2020 Scarto	31.12.2019	2019 Performance
Liquidità/Short Duration	9'279'449'252	-0.4%	-0.8%	0.4%	31.12.2019	-0.6%
Obbligazioni Svizzera	3'424'350'100	0.3%	1.2%	-0.9%	3'518'388'159	0.9%
Obbligazioni mondo	2'490'455'456	2.2%	0.3%	1.9%	2'802'498'800	4.0%
Azioni Svizzera	724'123'364	3.6%	3.8%	-0.2%	840'369'993	30.2%
Azioni mondo	1'393'141'515	6.1%	5.9%	0.2%	2'001'133'397	25.9%
Azioni mercati emergenti	300'452'343	8.2%	8.0%	0.2%	321'598'148	16.1%
Immobili Svizzera	1'406'399'363	10.2%	9.4%	0.8%	1'317'319'610	15.3%
Immobili mondo	74'248'839	-4.1%	-4.1%	0.0%	79'883'017	5.8%
Materie prime (commodities)	177'140'403	-7.1%	-17.6%	10.5%	203'586'227	16.0%
Overlay di valuta	18'841'981				38'794'841	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	19'288'602'617	1.1%	0.0%	1.1%	17'859'282'850	5.7%
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		0.4%	-0.9%	1.3%		5.7%

Se si guarda il risultato dell'investimento patrimoniale colpisce la differenza positiva tra la performance ottenuta e il benchmark. La ragione principale risiede nella gestione basata su regole ben precise della ponderazione azionaria. Rispetto al benchmark, ciò ha portato a una sottoponderazione delle azioni durante il calo delle borse e una sovrapponderazione durante la successiva ripresa. Anche lo scarto di positivo nella performance delle materie prime, dove i fondi hanno perso molto meno valore rispetto al benchmark, ha avuto un impatto sul risultato complessivo. Al contrario, la differenza positiva del 2,0% nelle obbligazioni mondo non ha pressoché influenzato il risultato complessivo, perché era dovuta alla diversa allocazione valutaria, che è stata compensata dalla copertura valutaria nell'overlay.

6.6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

Indici di costo per investimenti collettivi / Spese di amministrazione del patrimonio in percento degli investimenti trasparenti	CHF 2020	CHF 2019
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	12'673'107	13'881'499
La somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi	11'477'041	10'430'898
Totale spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate nel conto d'esercizio	24'150'148	24'312'397
In percentuale degli investimenti trasparenti	0.13%	0.14%

Tasso di trasparenza delle spese	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
Totale investimenti di capitale	19'288'602'617	17'859'282'850
Di cui		
Investimenti trasparenti	19'288'602'617	17'859'282'850
Investimenti non trasparenti secondo art. 48a cpv. 3 OPP 2	0	0
Tasso di trasparenza delle spese (quota-parte degli investimenti trasparenti)	100.0%	100.0%

L'Istituto collettore investe esclusivamente in investimenti, i cui costi sono illustrati in maniera trasparente. Economie di scala a seguito della crescita del patrimonio come pure delle tariffe rinegoziate con diversi gestori patrimoniali hanno prodotto una riduzione del TER (total expense ratio) dallo 0.14% allo 0.13%.

6.6.10 Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro

Le spiegazioni dettagliate sono inserite nella prima parte del rapporto d'esercizio al capitolo 3.

6.7 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Spese di amministrazione	CHF 2020	CHF 2019
Amministrazione generale e ammortamenti	28'937'260	30'379'827
Ufficio di revisione	170'641	206'084
Perito in materia di previdenza professionale	96'122	92'070
Autorità di vigilanza	125'000	125'000
Altri onorari	48'097	126'292
Totale spese di amministrazione	29'377'120	30'929'274

6.8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Nessuna condizione da parte dell'autorità di vigilanza.

6.9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

6.9.1 Liquidazioni parziali

Nell'esercizio 2020 non vi è stato alcun versamento di liquidazioni parziali.

6.9.2 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire eventuali impegni da operazioni di valuta e derivati a termine esiste un contratto pignoratorio con la Banque Pictet & Cie. Il diritto di pegno concerne unicamente i valori patrimoniali depositati presso la Banque Pictet & Cie. e il suo importo massimo è limitato a 2 miliardi di franchi.

6.9.3 Procedimenti legali in corso

Data la sua attività e la sua funzione di autorità, l'Istituto collettore è confrontato con numerose procedure legali. Da un lato trattasi di procedure dinanzi al Tribunale amministrativo federale a seguito di ricorsi contro le affiliazioni d'ufficio e le decisioni di contributo, dall'altro si tratta spesso di azioni legali dinanzi ai tribunali amministrativi o assicurativi cantonali, che fanno seguito a decisioni negative concernenti richieste di rendite d'invalidità. Più di tre quarti di tutti i casi, in cui sono state promosse cause contro prestazioni di invalidità, provenivano dal settore AD:

Azioni legali in corso al 31.12.	Quantità 2020	Quantità 2019
Affiliazioni d'ufficio	16	6
Decisioni di contributo	9	12
Cause per prestazione	38	44
Incasso	6	4
Totale azioni legali in corso	69	66

6.9.4 Impegni di locazione a lungo termine

Gli impegni derivanti da contratti di locazione a lungo termine ammontavano a 14.0 milioni di franchi (anno precedente CHF 16.7 mio.).

6.10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuna osservazione.

Zurigo, 1° aprile 2021

Fondazione istituto collettore LPP

Presidente del Consiglio di fondazione fino al 31 dicembre 2020



Martin Kaiser

Presidente del Consiglio di fondazione dal 1° gennaio 2021



Lukas Müller-Brunner

Amministratore delegato



Marc Gamba

7 Rapporto dell'Ufficio di revisione

7 Rapporto dell'Ufficio di revisione



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

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

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

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Fondazione svizzera dei partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di statuti ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 7 aprile 2021

BDO SA

Peter Stalder

Revisore responsabile
Perito revisore abilitato

Helene Lüscher

Perito revisore abilitato

8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni

8 Elenco dei termini delle abbreviazioni

8.1 Elenco dei termini utilizzati

Asset liability management (ALM)	L'asset liability management comprende la gestione degli attivi e dei passivi del bilancio. In particolare vanno presi in considerazione la capacità di rischio, la disponibilità al rischio e altri fattori che hanno incidenza sul bilancio. Il principio base è che si debba individuare un equilibrio fra prestazioni (passivi) e il relativo finanziamento (attivi). Nello studio di ALM vengono inoltre controllati il rendimento e gli interessi degli investimenti e dei debiti nel tempo.
Ribasso	Un ribasso è un'evoluzione persistente della borsa caratterizzata da quotazioni in calo.
Averi obbligatori sul conto di vecchiaia LPP	Accrediti sul conto di vecchiaia, che corrispondono alle prestazioni prescritte a norma di legge ai sensi della LPP.
Commodities (materie prime)	Materie prime standardizzate contrattate in borsa come petrolio, metalli preziosi e prodotti agricoli.
Grado di copertura (effettivo)	Il grado di copertura (effettivo) equivale al rapporto fra il patrimonio di previdenza netto disponibile nella data di riferimento per il bilancio e il capitale di previdenza necessario dal profilo tecnico-assicurativo inclusi gli accantonamenti tecnico-assicurativi. Il patrimonio di previdenza netto corrisponde agli attivi complessivi ai valori di mercato nella data di riferimento del bilancio dedotti i debiti, le delimitazioni passive, le riserve dei contributi del datore di lavoro (senza rinuncia all'utilizzazione) e gli accantonamenti non tecnici.
Grado di copertura (obiettivo/mirato)	Il grado di copertura-obiettivo corrisponde al grado di copertura, che consente una piena dotazione della riserva di fluttuazione.
Futures	I futures sono operazioni a termine standardizzate trattate in borsa. Si tratta di un accordo legale tra due parti per negoziare un valore patrimoniale a un prezzo predefinito in una data futura specifica.
Global custodian	Il global custodian svolge la custodia fiduciaria e la gestione amministrativa degli investimenti in titoli.
Rialzo	Un rialzo è un'evoluzione persistente della borsa caratterizzata da quotazioni in crescita.
Securities Lending	Prestito di titoli, nel quale il mutuante affida a tempo determinato un titolo al mutuatario (borger); Per questo il mutuatario paga al mutuante una commissione e gli consegna una garanzia per il periodo del prestito (di regola un altro titolo).
Averi a risparmio	Gli averi a risparmio si compongono degli averi sul conto di vecchiaia e degli averi sul conto supplementare.
TER-rapporto di costo	Il TER-rapporto di costo (Total Expense Ratio), o rapporto di spesa totale, esprime in percentuale degli investimenti tutti i costi sostenuti per la gestione e la custodia durante un anno fiscale
Averi sovraobbligatori sul conto di vecchiaia	Accrediti sul conto di vecchiaia, che superano le prestazioni prescritte a norma di legge ai sensi della LPP.
Value-at-risk	Il value-at-risk (valore a rischio) è una misura di rischio applicata ai rischi finanziari. Il value-at-risk indica, con una certa probabilità, la perdita potenziale massima, che non può essere superata in uno specifico orizzonte temporale e con un predefinito livello di confidenza.
Overlay di valuta	L'overlay di valuta mira a ridurre i rischi specifici della valuta correlati all'investimento in titoli internazionali. In questa operazione si scinde il management del rischio valutario dalle decisioni sull'allocazione del patrimonio e sulla scelta dei titoli dei gestori patrimoniali dell'investitore. Il management del rischio valutario viene solitamente esternalizzato a una società specializzata, il cosiddetto overlay-manager.
Conto supplementare	Le prestazioni di entrata o di acquisto, che superano l'importo massimo possibile degli averi sul conto di vecchiaia secondo la tabella dei riscatti, vengono accreditati al conto supplementare.

8.2 Elenco delle abbreviazioni utilizzate

Cpv.	Capoverso
AEIS	Fondazione istituto collettore LPP (Stiftung Auffangeinrichtung BVG, Fondation institution supplétive LPP)
RCDL	Riserve dei contributi del datore di lavoro
AVS	Assicurazione vecchiaia e superstiti
ALM	Asset liability management
Art.	Articolo
AD	Assicurazione contro la disoccupazione
LPP	Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità
OPP 2	Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità
ESG	Environmental Social Governance; con ESG s'intende la presa in considerazione di criteri ambientali (Environmental), sociali (Social) e di gestione aziendale responsabile (Governance).
FAR/PEAN	Fondazione FAR/PEAN: Fondazione per il pensionamento anticipato nell'edilizia principale
LFLP	Legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio)
CLP	Conti di libero passaggio
IBNR	«Incurred but not reported», accantonamento IBNR: accantonamento per casi di danno notificati tardivamente
Licol	Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale
lett.	Lettera
CAV PP	Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale
REIT	Real-Estate-Investment-Trust; trattasi di un veicolo d'investimento fiscalmente efficiente per investimenti nel mercato immobiliare.
FdG	Fondo di garanzia LPP
LAINF	Legge federale sull'assicurazione contro gli infortuni
CR	Controllo della riaffiliazione
PPA/OPPA	Promozione della proprietà d'abitazioni / Ordinanza federale sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale

9 Indirizzi

9 Indirizzi

Direzione/Ufficio di direzione della Fondazione

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.	tedesco 041 799 75 75
Direzione		francese 021 340 63 33
Elias-Canetti-Strasse 2		italiano 091 610 24 24
Casella postale	Mail	sekretariat@aeis.ch
8050 Zurigo		

Competente per: tutta la Svizzera

Amministrazione conti di libero passaggio

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.	tedesco 041 799 75 75
Conti di libero passaggio		francese 021 340 63 33
Elias-Canetti-Strasse 2		italiano 091 610 24 24
Casella postale	Conto postale	80-13022-7
8050 Zurigo	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH50 0900 0000 8001 3022 7

Competente per: tutta la Svizzera

Previdenza professionale obbligatoria (LPP), assicurazione rischio per disoccupati (AD) e controllo della riaffiliazione (CR)

Svizzera tedesca

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Zweigstelle Deutschschweiz
Elias-Canetti-Strasse 2
Postfach
8050 Zürich

Tel.: 041 799 75 75

PostFinance cfr. sotto

Competente per:

AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH
BE, FR, GR, VS (regioni di lingua tedesca nel Cantone)

Svizzera romanda

Fondation institution supplétive LPP
Agence régionale de la Suisse romande
Boulevard de Grancy 39
Case postale 660
1006 Lausanne

Tel.: 021 340 63 33

PostFinance cfr. sotto

Competente per:

GE, JU, NE, VD
BE, VS, FR (regioni di lingua francese nel Cantone)

Svizzera italiana

Fondazione istituto collettore LPP
Agenzia regionale della Svizzera italiana
Viale Stazione 36, Stazione FFS
Casella postale
6501 Bellinzona

Tel.: 091 610 24 24

PostFinance cfr. sotto

Competente per:

TI, GR (regioni di lingua italiana nel Cantone)

Coordinate conto Postfinance

Conto postale per AD:

Conto postale 30-448355-4

BIC/SWIFT POFICHBEXXX

IBAN CH42 0900 0000 3044 8355 4

Conto postale per LPP:

Conto postale 25-496891-7

BIC/SWIFT POFICHBEXXX

IBAN CH16 0900 0000 2549 6891 7

Competente per:

tutta la Svizzera

Fondazione istituto collettore LPP
Elias-Canetti-Strasse 2
8050 Zurigo