Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP

2024

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 attività degli organi	12
1.4	Rapporto di attività in ambito operativo	13
1.4.1	Mutazioni in seno alla Direzione	13
1.4.2	Progetti e attività	13
1.5	Investimenti di capitale	14
1.6	Conto annuale Fondazione complessiva	17
2	**CLP Conti di libero passaggio**	**22**
2.1	Indici	22
2.2	Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite	22
2.2.1	Persone assicurate attive	22
2.2.2	Persone beneficiarie di rendite	22
2.3	Modalità di concretizzazione dello scopo	23
2.4	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura	23
2.4.1	Tipo di copertura del rischio	23
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	24
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 conti di libero passaggio	28
3	**LPP Previdenza professionale**	**32**
3.1	Indici	32
3.2	Basi e organizzazione	33
3.3	Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite	33

3.3.1	Persone assicurate attive	33
3.3.2	Persone beneficiarie di rendite	34
3.4	Modalità di concretizzazione dello scopo	34
3.4.1	Spiegazione dei piani di previdenza	34
3.4.2	Finanziamento, metodi di finanziamento	35
3.4.3	Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza	35
3.5	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura	35
3.5.1	Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni	35
3.5.2	Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza persone assicurate attive)	36
3.5.3	Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	36
3.5.4	Evoluzione del capitale di copertura delle persone beneficiarie di rendite (capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite)	37
3.5.5	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	37
3.5.6	Risultato dell'ultima perizia attuariale	39
3.5.7	Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	39
3.5.8	Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative	39
3.5.9	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	40
3.6	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	40
3.6.1	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore	40
3.6.2	Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	41
3.6.3	Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale	42
3.6.4	Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro	43
3.7	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	43
3.8	Conto annuale previdenza professionale	46
4	**AD Assicurazione rischio per persone disoccupate**	**51**
4.1	Indici	51
4.2	Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite	51
4.2.1	Persone assicurate attive	51
4.2.2	Persone beneficiarie di rendite	52
4.3	Modalità di concretizzazione dello scopo	52
4.3.1	Spiegazione dei piani di previdenza	52
4.3.2	Finanziamento, metodi di finanziamento	52
4.3.3	Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza	52
4.4	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura	53
4.4.1	Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni	53
4.4.2	Evoluzione del capitale di copertura per persone beneficiarie di rendite (capitale di previdenza per persone beneficiarie di rendite)	53
4.4.3	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	54
4.4.4	Risultato dell'ultima perizia attuariale	55

4.4.5	Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	55
4.4.6	Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative	55
4.4.7	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	55
4.5	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	56
4.5.1	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore	56
4.5.2	Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	56
4.5.3	Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale	57
4.6	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	58
4.7	Conto annuale assicurazione rischio per persone disoccupate	59
5	**CR Controllo della riaffiliazione**	**63**
5.1	Indici	63
5.2	Modalità di concretizzazione dello scopo	63
5.3	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura	63
5.4	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	64
5.5	Conto annuale controllo della riaffiliazione	65
6	**Allegato Fondazione complessiva**	**67**
6.1	Basi e organizzazione	67
6.1.1	Forma legale e scopo	67
6.1.2	Registrazione LPP e Fondo di garanzia	67
6.1.3	Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti	67
6.1.4	Organo supremo, direzione e diritti di firma	68
6.1.5	Periti, ufficio di revisione, investment controlling, autorità di vigilanza	69
6.1.6	Datori di lavoro affiliati	69
6.2	Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite	70
6.2.1	Persone assicurate attive	70
6.2.2	Persone beneficiarie di rendite	70
6.3	Modalità di concretizzazione dello scopo	70
6.3.1	Spiegazione dei piani di previdenza	70
6.3.2	Finanziamento, metodi di finanziamento	70
6.3.3	Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza	70
6.4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	70
6.4.1	Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26	70
6.4.2	Criteri contabili e di valutazione applicati	70
6.4.3	Modifiche dei criteri di valutazione, contabili e di rendiconto	71
6.5	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura	71
6.5.1	Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni	71
6.5.2	Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio con il sistema del primato dei contributi	71
6.5.3	Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	71
6.5.4	Evoluzione del capitale di copertura per persone beneficiarie di rendite	71

6.5.5	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	72
6.5.6	Risultato dell'ultima perizia attuariale	72
6.5.7	Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti	72
6.5.8	Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative	72
6.5.9	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	72
6.6	Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	72
6.6.1	Organizzazione dell'attività d'investimento, del servizio centrale di deposito, della direzione del fondo, delle società di consulenza in investimenti e delle società di gestione patrimoniale	72
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)	75
6.6.3	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore	75
6.6.4	Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento (esposizione economica)	76
6.6.5	Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)	77
6.6.6	Impegni d'investimento aperti	78
6.6.7	Valore di mercato dei titoli oggetto di securities lending	78
6.6.8	Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale	78
6.6.9	Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio	79
6.6.10	Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro	80
6.7	Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	80
6.8	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	80
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	81
6.9.4	Impegni di locazione a lungo termine	81
6.10	Eventi successivi alla data del bilancio	82
7	**Rapporto dell'Ufficio di revisione**	**84**
8	**Elenco dei termini e delle abbreviazioni**	**88**
8.1	Elenco dei termini utilizzati	88
8.2	Elenco delle abbreviazioni utilizzate	89
9	**Indirizzi**	**91**

Il rapporto d'esercizio e il conto annuale della Fondazione istituto collettore LPP sono pubblicati in lingua tedesca, francese e italiana.
Gli importi indicati sono arrotondati. Pertanto, il totale può divergere dalla somma dei singoli valori. Inoltre, possono esserci delle differenze di arrotondamento nei dati espressi in percentuale.

Introduzione

L'anno 2024 si è concluso in modo straordinario: a dicembre il patrimonio gestito dalla Fondazione istituto collettore LPP ha superato per la prima volta il valore di 25 miliardi di franchi. Questo risultato è da ascrivere all'andamento favorevole dei mercati finanziari e all'afflusso netto record di 1.6 miliardi di franchi di prestazioni di libero passaggio. Il calo dei tassi d'interesse e l'aumento dei corsi azionari hanno garantito rendimenti d'investimento gratificanti e indici di copertura più elevati nei settori LPP, CLP e AD nel 2024. Hanno permesso alla maggior parte delle persone assicurate attive e delle persone beneficiarie di rendite di godere, nel settore LPP, di una remunerazione aggiuntiva di interessi rispettivamente di un versamento speciale una tantum.

Nel complesso, il 2024 si è concluso con rendimenti d'investimento simili a quelli già molto positivi del 2023. Con il 7.8% la performance sul capitale del settore LPP è stata quasi pari a quella dell'anno precedente (8.0%). Il settore AD ha conseguito un risultato del 6.1% (5.7%) e la performance del settore CLP, pari al 3.3%, è in linea con quella dell'anno precedente.

Ancora una volta, gli investimenti in azioni globali hanno contribuito in misura di gran lunga maggiore al successo della performance complessiva, seguiti dalle obbligazioni globali ad alto rendimento, dalle azioni dei mercati emergenti e dagli investimenti immobiliari svizzeri. A seguito del continuo calo degli interessi, anche gli investimenti obbligazionari hanno registrato notevoli utili di valutazione oltre al provento da interessi.

Partecipazione al successo finanziario

In occasione della riunione del Consiglio di fondazione di dicembre, il grado di copertura del settore LPP si attestava al 127%, superando così il valore obiettivo della riserva di fluttuazione pari al 123%. Il Consiglio di fondazione ha quindi deciso di distribuire una parte di questi averi alle persone destinatarie.

Ha quindi dato il via libera a una corresponsione degli interessi del 4.25% sugli averi di vecchiaia per il 2024. Inoltre, tutte le persone beneficiarie di rendite del settore LPP hanno ricevuto un versamento speciale una tantum pari al 10% della loro rendita annuale, a condizione che la loro rendita non sia stata adattata all'adeguamento al rincaro previsto a norma di legge.

Riduzione dei contributi di rischio

Nell'esercizio in esame la Fondazione ha deciso di ridurre i contributi di rischio a partire dal 1° gennaio 2025. In precedenza, i contributi di rischio dipendevano dal sesso e dall'età. Ora sono standardizzati per uomini e donne. Anche in relazione all'età sono ora previsti solo due tassi di contribuzione: 2% per la fascia di età 18-44 anni e 4% per la fascia di età 45-65 anni. Questo adeguamento standardizza e semplifica la struttura.

BVG Exchange in continua espansione

Entro la fine del 2024, 438 casse pensioni svizzere erano già connesse alla piattaforma. L'aumento del numero di istituti di previdenza partecipanti fa sì che i trasferimenti effettuati aumentino ogni anno. Oltre allo scambio standardizzato dei dati di uscita (BVG Exchange Transfer), nel 2024 l'Istituto collettore ha implementato il servizio «BVG Exchange Match»: questo servizio semplifica e automatizza il processo di ricerca di una nuova cassa pensione per le dipendenti e i dipendenti che cambiano posto di lavoro.

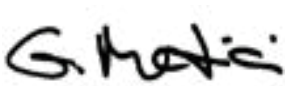
Nell'esercizio in rassegna è stato introdotto anche il servizio «BVG Exchange Payment Validation». Questo servizio consente alle casse pensioni affiliate di convalidare automaticamente i dati di pagamento per il trasferimento delle prestazioni di libero passaggio a un altro istituto di previdenza o a un altro istituto di libero passaggio.

Queste estensioni e altre ottimizzazioni analoghe previste nell'ambito di BVG Exchange sono determinanti per il progredire della digitalizzazione e la semplificazione dell'amministrazione nel secondo pilastro.

Datore di lavoro attrattivo

L'enorme aumento del volume di lavoro deve continuare a essere gestito ed evaso con personale sufficiente e qualificato. Nonostante la carenza di personale specializzato, nel 2024 siamo riusciti a coprire bene la maggior parte dei posti vacanti. Questo lo dobbiamo fra l'altro alle iniziative di employer branding che abbiamo lanciato negli ultimi anni. In particolare, il sito web aziendale lanciato alla fine del 2023 ha avuto un impatto positivo sul reclutamento di personale.

Desideriamo ringraziare la nostra clientela, tutto il nostro personale e le organizzazioni partner esterne per il loro impegno nella collaborazione e nel supporto alla Fondazione consentendoci di superare costantemente le numerose sfide.



Gabriela Medici
Presidente del Consiglio di fondazione

Marc Gamba
Amministratore delegato

Indici

1 CLP		2024	2023
Numero conti		1’543’535	1’466’560
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	506’478’467	501’124’603
Rendimento sugli investimenti di capitale		3.3%	3.3%
TER-rapporto di costo[2]		0.08%	0.08%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	21’037’125’379	18’849’601’944
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	19’805’133’831	18’124’088’862
Grado di copertura (effettivo)[2]		106.2%	104.0%
Grado di copertura (obiettivo)[2]		106.9%	106.0%
Spese di amministrazione per conto	CHF	11.82	12.05

2 LPP		2024	2023
Numero aziende/affiliazioni		30’166	28’311
Numero persone assicurate attive		49’450	42’016
Numero persone beneficiarie di rendite		9’075	8’861
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	117’283’012	309’148’712
Rendimento sugli investimenti di capitale		7.8%	8.0%
TER-rapporto di costo[2]		0.21%	0.22%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	3’071’747’487	2’876’659’897
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	2’488’612’324	2’410’807’746
Grado di copertura (effettivo)[2]		123.4%	119.3%
Grado di copertura (obiettivo)[2]		122.7%	121.4%
Spese di amministrazione per persona assicurata	CHF	233.35	247.27

3 AD		2024	2023
Numero persone disoccupate / persone assicurate attive		130’293	106’859
Numero persone beneficiarie di rendite		4’500	4’397
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	-14’394’418	34’049’635
Rendimento sugli investimenti di capitale		6.1%	5.7%
TER-rapporto di costo[2]		0.19%	0.20%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	783’245’960	761’217’830
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	428’008’990	391’586’442
Grado di copertura (effettivo)[2]		183.0%	194.4%
Grado di copertura (obiettivo)[2]		120.2%	117.7%
Spese di amministrazione per persona beneficiaria di rendite	CHF	513.14	362.72

4 CR		**2024**	**2023**
Numero notifiche		26’487	24’739
Spese di amministrazione per notifica	CHF	41.49	42.43

5 Fondazione complessiva		**2024**	**2023**
Numero conti/persone assicurate attive		1’723’278	1’615’435
Numero persone beneficiarie di rendite		13’575	13’258
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	609’367’061	844’322’949
Rendimento sugli investimenti di capitale		4.0%	3.9%
TER-rapporto di costo[2]		0.10%	0.10%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Totale bilancio	CHF	25’401’765’919	22’856’519’610

Leggenda

[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 tutte le dipendenti e a tutti i dipendenti siano garantite le prestazioni minime ai sensi di quanto prescritto dalla legge.

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

Nelle tre sedi di Zurigo, Losanna e Bellinzona l'Istituto collettore impiegava alla fine dell'anno dell'esercizio in rassegna 228 collaboratrici e collaboratori e sei apprendiste e apprendisti. Con i suoi oltre 1.7 milioni di clienti 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

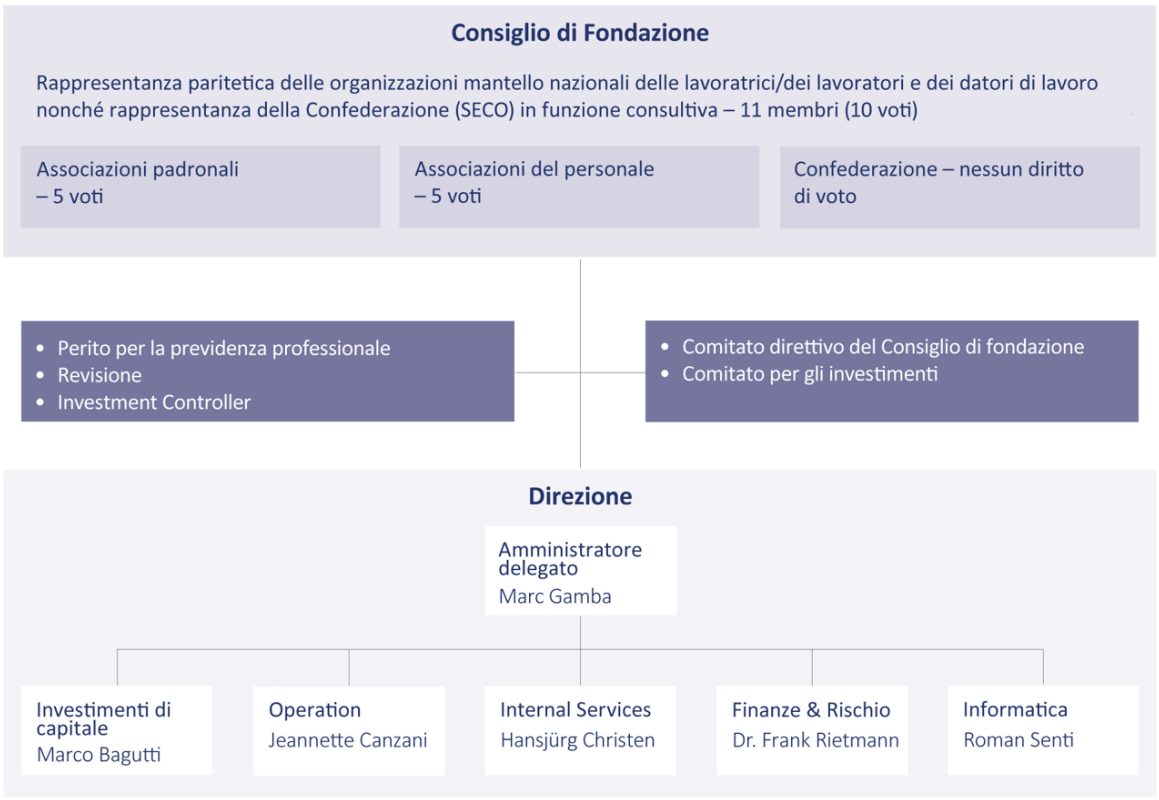
AD attuazione della previdenza professionale obbligatoria per persone disoccupate giusta l'art. 2 cpv. 3 LPP (art. 60 cpv. 2 lett. e LPP) dal 1° luglio 1997

CR controllo della riaffiliazione ai sensi dell'art. 11 cpv. 3^{bis} LPP dal 1° gennaio 2005

Dal 1 ° gennaio 2009 i compiti amministrativi di questi quattro settori operativi vengono svolti in seno a un'organizzazione interna alla Fondazione.

1.2 Struttura organizzativa

In data 31 dicembre 2024 vigeva la seguente organizzazione:



Riferimento
6.1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma
6.1.5 Periti, ufficio di revisione, investment controlling, autorità di vigilanza

1.3 Rapporto di attività degli organi

Consiglio di fondazione

Nell'esercizio in esame il Consiglio di fondazione ha tenuto quattro riunioni ordinarie. Inoltre, nel corso di un seminario, si è occupato degli studi di Asset Liability Management per i settori LPP e AD. Accanto ai compiti previsti a norma di legge e di regolamento, nelle sue sedute ordinarie ha evaso in particolare i seguenti dossier:

- Riduzione dei contributi di rischio e semplificazione della sistematica
- Delibera per miglioramenti delle prestazioni nel settore LPP per persone assicurate corresponsione retroattiva di interessi per persone assicurate attive aggiuntivi un versamento speciale una tantum per persone beneficiarie di rendite nonché (per i dettagli cfr. capitolo 3.4.3)
- Adozione di nuove strategie d'investimento per i settori LPP e AD
- Decisione di svolgimento di uno studio ALM per il settore CLP nell'anno 2025
- Valutazione dei risultati del processo opportunità e rischi principali dal 2022 al 2024. Decisione di attuazione di un nuovo ciclo dal 2025
- Mantenimento del tasso d'interesse tecnico del 2.0% nei settori LPP e AD. Costituzione di un accantonamento per il futuro abbassamento del tasso d'interesse tecnico in entrambi i settori operativi

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Nel 2024 il Comitato direttivo del Consiglio di fondazione si è riunito per sette sedute ordinarie, nelle quali ha preparato i dossier e le basi decisionali per il Consiglio di fondazione. Ha discusso in particolare dei dossier, delle direttive e dei regolamenti successivamente varati dal Consiglio di fondazione e ha formulato le relative proposte all'attenzione del Consiglio di fondazione.

Inoltre, il Comitato si è occupato delle seguenti importanti tematiche:

- Disamina di diversi aspetti giuridici in caso di sottocopertura del settore CLP
- Messa in pratica della nuova legge sulla protezione dei dati e annuale reporting sulle esperienze maturate nella pratica
- Verifica dei contratti in scadenza in base ala gestione contrattuale sistematica
- Autorizzazione a procedere a consultazioni e hearing di vario genere

Comitato incaricato degli investimenti

Nel 2024 il Comitato incaricato degli investimenti si è riunito per nove sedute ordinarie. Oltre ai dossier standard e di reporting, si è pure confrontato con i seguenti temi:

- Durante otto sedute il Comitato incaricato degli investimenti, accompagnato da un consulente esterno, ha elaborato gli studi ALM per i settori LPP e AD all'attenzione del Consiglio di fondazione.
- Emanazione delle direttive sul rebalancing in linea con le nuove strategie d'investimento vigenti da inizio 2025
- Valutazione e approvazione delle possibilità d'investimento in fondazioni d'investimento immobiliari svizzere

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

Processo di miglioramento continuo (PMC) nel settore operation

Nel 2021 si è concluso con successo il progetto pluriennale e di ampio respiro «Hermes». Il lavoro era finalizzato ad aumentare l'efficienza e la qualità dei servizi nel contatto con la clientela, fra l'altro attraverso l'uso di strumenti moderni, e ad aumentare la soddisfazione della clientela e del personale.

Per sviluppare ulteriormente «Hermes», è stato avviato un ciclo PMC sistematico basato su obiettivi annuali nell'area operation. Nel 2024 il PMC si è concentrato sulla gestione dei feedback, incorporando in modo sistematico i feedback della clientela negli adeguamenti dei processi e dei sistemi.

Ulteriore sviluppo di BVG Exchange

Alla fine del 2024, 438 casse pensioni svizzere erano già connesse alla piattaforma. L'aumento del numero di istituti di previdenza partecipanti fa sì che i trasferimenti effettuati aumentino ogni anno. Oltre allo scambio standardizzato dei dati di uscita (BVG Exchange Transfer), nel 2024 l'Istituto collettore ha implementato il servizio «BVG Exchange Match», che semplifica e automatizza il processo di ricerca di una nuova cassa pensione per le dipendenti e i dipendenti che cambiano posto di lavoro.

Nell'anno in esame è stato introdotto anche «BVG Exchange Payment Validation». Questo servizio consente alle casse pensioni affiliate di convalidare automaticamente i dati di pagamento per il trasferimento di prestazioni di libero passaggio a un altro istituto di previdenza o di libero passaggio.

Queste estensioni e altre ottimizzazioni previste per BVG Exchange sono fondamentali per il progresso della digitalizzazione e la semplificazione dell'amministrazione nel secondo pilastro.

Iniziative in ambito «New Work»

Le iniziative avviate nel 2022 con l'obiettivo di aumentare l'attrattività dell'Istituto collettore come datore di lavoro e di tenere conto dei cambiamenti strutturali nel mondo del lavoro si sono concentrate su tre aree nell'anno in esame. In primo luogo, il progetto «Posto di lavoro digitale» è stato completato con successo con l'introduzione di due applicazioni (una nuova e moderna piattaforma Intranet e un nuovo strumento di chat). In secondo luogo, nella sede di Losanna è stata completata la fase di ideazione del progetto «Posto di lavoro fisico». Gli uffici saranno ristrutturati nella prima metà del 2025, dopodiché il progetto proseguirà a Zurigo. In terzo luogo, è stato condotto un ampio dialogo sulla filosofia di leadership a livello di Direzione e di quadri. Questo tema sarà ripreso nel 2025 con una verifica dei concetti nella formazione manageriale.

1.5 Investimenti di capitale

Retrospettiva sull'andamento del mercato

Nel complesso, il 2024 è stato un anno di grande successo. A contribuire a questo risultato sono state soprattutto le azioni globali, con un aumento del 27% in parte dovuto al grande battage pubblicitario attorno al tema dell'intelligenza artificiale. Tuttavia, anche tutte le altre categorie d'investimento hanno registrato buone performance grazie all'ulteriore calo dei tassi d'interesse. L'unica eccezione è stata il settore immobiliare globale, dove prosegue l'ottimizzazione strutturale nel segmento degli uffici e degli immobili commerciali. A differenza dell'anno precedente, il franco svizzero si è indebolito soprattutto nei confronti del dollaro USA.

Strategia d'investimento

Strategia d'investimento 2024	Fondazione complessiva[1]	LPP	AD	CLP[2]
Liquidità / short duration	51.2%	1.0%	18.0%	59.5%
Obbligazioni Svizzera	15.8%	34.0%	23.0%	13.0%
Obbligazioni globale AAA-AA	7.4%	3.0%	8.0%	8.0%
Prestiti aziendali globale	6.1%	13.0%	11.0%	5.0%
Prestiti ad alto rendimento globale	0.2%	2.0%	0.0%	0.0%
Prestiti infrastrutturali globale	1.2%	3.0%	0.0%	1.0%
Azioni Svizzera	3.0%	6.0%	6.0%	2.5%
Azioni globale	7.9%	19.0%	18.0%	6.0%
Azioni mercati emergenti	1.2%	2.0%	2.0%	1.0%
Immobili Svizzera	5.3%	13.0%	10.0%	4.0%
Immobili globale	0.6%	4.0%	4.0%	0.0%

Leggenda
[1] Ponderato, basato sulle singole strategie e sugli investimenti di capitale dei settori operativi al 31.12.
[2] Strategia d'investimento dinamica in funzione della capacità di rischio

In tutti e tre i settori le strategie d'investimento sono rimaste invariate rispetto alla fine del 2023.

Performance

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	2024 Performance	2024 Benchmark	2024 Scarto	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	2023 Performance
Liquidità / short duration	13'084'810'046	1.8%	1.2%	0.6%	11'612'494'765	1.6%
Obbligazioni Svizzera	3'977'118'058	5.4%	5.2%	0.2%	3'495'163'256	5.8%
Obbligazioni globale AAA-AA	1'760'231'636	1.8%	2.2%	-0.4%	1'629'750'305	-1.6%
Prestiti aziendali globale	1'526'260'884	8.3%	7.8%	0.5%	1'357'079'579	0.5%
Prestiti ad alto rendimento globale	63'441'446	16.1%	13.7%	2.4%	54'758'522	2.5%
Prestiti infrastrutturali globale	250'010'879	9.3%	9.4%	-0.1%	221'015'785	1.3%
Azioni Svizzera	741'962'906	6.1%	6.2%	-0.1%	696'857'905	6.1%
Azioni globale	2'004'845'046	27.4%	27.1%	0.3%	1'769'217'868	12.6%
Azioni mercati emergenti	273'610'144	14.8%	15.8%	-1.0%	238'628'683	-0.3%
Immobili Svizzera	1'382'946'801	11.3%	11.0%	0.3%	1'125'026'569	1.4%
Immobili globale	110'455'860	-4.6%	-4.6%	0.0%	126'938'408	-3.1%
Overlay di valuta	-136'030'651				186'905'410	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	**25'039'663'054**	**4.0%**	**3.5%**	**0.5%**	**22'513'837'056**	**3.9%**
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		5.5%	5.2%	0.3%		2.9%

L'investimento patrimoniale dell'Istituto collettore ha beneficiato del rialzo dei mercati azionari e dell'ulteriore calo dei tassi d'interesse. Poiché anche i premi di rischio nel settore dei prestiti aziendali

e ad alto rendimento si sono ridotti, anche le valutazioni di questi segmenti d'investimento sono aumentate.

A causa del rafforzamento del dollaro USA rispetto al franco svizzero, la performance dopo la copertura valutaria è stata inferiore a quella senza copertura. Questo perché l'Istituto collettore copre il più possibile i rischi valutari.

Esercizio dei diritti di voto

L’istituto collettore ha esercitato i propri diritti di voto nelle assemblee generali delle aziende svizzere, delle quali detiene una partecipazione. Informazioni dettagliate sono disponibili sul sito web della Fondazione istituto collettore (aeis.ch). L’Istituto collettore ha esercitato attivamente i propri diritti di voto anche sulle 500 maggiori posizioni azionarie all’estero.

1.6 Conto annuale Fondazione complessiva

Bilancio Fondazione complessiva

Attivi	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Investimenti patrimoniali	**25'385'797'499.32**	**22'841'067'257.12**
Mezzi liquidi	159'134'975.54	159'565'435.32
Crediti nei confronti di datori di lavoro	138'944'362.91	134'109'336.66
Altri crediti	46'850'245.28	31'782'810.88
Avere presso persone terze	732'318.45	731'721.95
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni	5'684'997.43	4'502'036.51
Avere presso il FdG	39'483'735.13	25'641'331.51
Avere presso persone destinatarie	949'194.27	907'720.91
Investimenti di capitale	25'039'663'053.59	22'513'837'056.26
Liquidità / short duration	13'084'810'045.80	11'612'494'765.38
Obbligazioni Svizzera	3'977'118'057.63	3'495'163'256.49
Obbligazioni globale AAA-AA	1'760'231'636.38	1'629'750'305.24
Prestiti aziendali globale	1'526'260'884.04	1'357'079'578.91
Prestiti ad alto rendimento globale	63'441'445.82	54'758'522.13
Prestiti infrastrutturali globale	250'010'878.53	221'015'785.28
Azioni Svizzera	741'962'905.77	696'857'905.48
Azioni globale	2'004'845'045.53	1'769'217'867.71
Azioni mercati emergenti	273'610'143.64	238'628'682.89
Immobili Svizzera	1'382'946'800.68	1'125'026'569.00
Immobili globale	110'455'860.27	126'938'407.90
Overlay di valuta	-136'030'650.50	186'905'409.85
Infrastrutture d'esercizio	1'204'862.00	1'772'618.00
Delimitazioni attive	**15'968'419.34**	**15'452'353.30**
Totale attivi	**25'401'765'918.66**	**22'856'519'610.42**

Passivi	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti	**506’274’054.12**	**365’513’619.40**
Prestazioni di libero passaggio e rendite	146’360’665.12	80’633’615.38
Altri debiti	359’913’389.00	284’880’004.02
Delimitazioni passive	**3’186’884.52**	**3’309’143.89**
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	**186’153.58**	**217’176.22**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	**22’721’755’144.50**	**20’926’483’049.85**
Capitale di previdenza persone assicurate attive	20’043’284’930.86	18’391’121’607.26
Capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite	1’662’733’213.64	1’656’011’442.59
Accantonamenti tecnico-assicurativi	1’015’737’000.00	879’350’000.00
Riserva di fluttuazione	**1’883’364’362.09**	**1’260’671’033.26**
Capitale della fondazione, fondi liberi	**286’999’319.85**	**300’325’587.80**
Capitale della fondazione	5’000.00	5’000.00
Fondi liberi	286’994’319.85	300’320’587.80
Fondi liberi all’inizio del periodo	300’320’587.80	275’449’149.03
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)	-13’326’267.95	24’871’438.77
Totale passivi	**25’401’765’918.66**	**22’856’519’610.42**

Conto d’esercizio Fondazione complessiva

	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	**184’231’439.10**	**184’743’383.43**
Contributi dipendenti	87’704’426.11	87’468’043.56
Contributi datori di lavoro	84’927’910.32	85’207’141.74
Prelevamento della riserva dei contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	-31’150.54	-39’349.48
Versamenti unici e importi di riscatto	4’096’518.75	3’854’472.50
Apporti nella riserva dei contributi dei datori di lavoro	127.90	0.00
Sovvenzioni dal FdG per struttura d’età sfavorevole	6’433’429.00	6’845’977.55
Indennità FdG art. 12 LPP	2’209’499.67	2’375’739.14
Ammortamenti crediti FdG art. 56 LPP	-1’109’322.11	-968’641.58
Prestazioni in entrata	**5’694’942’675.60**	**5’143’956’540.92**
Prestazioni di libero passaggio apportate	5’684’970’695.32	5’135’317’291.02
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	9’971’980.28	8’639’249.90
Ricavi da contributi e prestazioni d’entrata	**5’879’174’114.70**	**5’328’699’924.35**
Prestazioni regolamentari	**-658’100’426.39**	**-684’295’882.64**
Prestazioni di vecchiaia	-76’014’513.03	-74’006’458.01
Prestazioni per i superstiti	-9’250’653.70	-8’779’526.15
Prestazioni d’invalidità	-27’561’538.28	-26’170’699.22
Prestazioni per i figli	-2’925’612.27	-2’844’723.37
Altre prestazioni regolamentari	-8’039’310.23	-124’046.15
Prestazioni in capitale per pensionamento	-472’495’227.25	-510’998’421.14
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-64’236’887.89	-64’232’025.15
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio	2’423’316.26	2’860’016.55
Prestazioni di uscita	**-3’692’164’297.84**	**-3’402’783’908.88**
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-3’600’555’772.46	-3’311’063’331.87
Prestazioni di libero passaggio in caso di scioglimento del contratto	-23’786’709.30	-28’451’431.53
Versamenti capitale di copertura in caso di scioglimento del contratto	-1’878’482.27	-2’943’326.90
Versamenti riserva dei contributi dei datori di lavoro in caso di scioglimento del contratto	0.00	-29’800.26
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-65’943’333.81	-60’296’018.32
Costi per prestazioni e anticipi	**-4’350’264’724.23**	**-4’087’079’791.52**

	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previ-denza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-1’797’336’815.36	**-1’201’977’314.20**
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza persone assicurate attive	-1’546’284’655.65	-1’213’562’923.05
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite	-6’709’270.66	37’996’029.31
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi	-136’387’000.00	9’036’000.00
Interessi a favore del capitale di risparmio	-105’826’368.80	-33’878’500.58
Interessi a favore delle prestazioni di libero passaggio	-2’160’542.89	-1’637’069.62
Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi	31’022.64	69’149.74
Costi assicurativi	**-1’142’743.00**	**-1’018’622.00**
Contributi al FdG per struttura d’età sfavorevole	-1’142’743.00	-1’018’622.00
Risultato netto parte assicurativa	**-269’570’167.89**	**38’624’196.63**
Risultato netto investimento patrimoniale	**906’694’130.11**	**830’628’176.71**
Rendimento da investimenti di capitale	929’473’015.04	850’684’674.28
Risultato liquidità / short duration	220’785’488.59	179’590’489.45
Risultato obbligazioni Svizzera	198’924’691.88	188’909’235.47
Risultato obbligazioni globale AAA-AA	29’082’990.93	-20’846’703.11
Risultato prestiti aziendali globale	115’068’328.49	8’410’807.25
Risultato prestiti ad alto rendimento globale	9’038’167.69	1’468’234.83
Risultato prestiti infrastrutturali globale	21’441’024.81	3’270’680.69
Risultato azioni Svizzera	44’815’075.59	40’666’686.75
Risultato azioni globale	482’539’493.81	198’036’671.68
Risultato azioni mercati emergenti	35’851’328.53	-1’587’423.71
Risultato immobili Svizzera	138’157’857.03	38’919’135.23
Risultato immobili globale	-8’181’480.98	-4’975’388.16
Risultato overlay di valuta	-358’049’951.33	218’822’247.91
Spese di amministrazione del patrimonio	-25’356’219.60	-22’733’415.86
Utili da interessi	2’673’089.63	2’770’405.44
Costo degli interessi	-95’754.96	-93’487.15
Altri ricavi	**11’893’084.13**	**10’995’672.91**
Ricavi da prestazioni fornite	8’556’059.36	8’509’867.08
Altri ricavi	3’337’024.77	2’485’805.83
Altri costi	**-4’346’355.26**	**-3’035’341.29**
Spese di amministrazione	**-35’303’630.21**	**-32’889’755.73**
Amministrazione generale e ammortamenti	-34’938’785.81	-32’515’012.73
Ufficio di revisione / perito per la previdenza professionale	-239’844.40	-249’743.00
Autorità di vigilanza	-125’000.00	-125’000.00
Eccedenza ricavi (+) / costi (-) prima della variazione della	**609’367’060.88**	**844’322’949.23**
Variazione riserva di fluttuazione	**-622’693’328.83**	**-819’451’510.46**
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)	**-13’326’267.95**	**24’871’438.77**

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. Le persone assicurate, che escono da un istituto di previdenza, sono tenute 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 le persone assicurate possono incaricare il loro istituto di previdenza affinché versi la prestazione di libero passaggio all'Istituto collettore.

2.1 Indici

Indici CLP		**2024**	**2023**
Numero conti		1'543'535	1'466'560
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	506'478'467	501'124'603
Rendimento sugli investimenti di capitale		3.3%	3.3%
TER-rapporto di costo[2]		0.08%	0.08%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi disponibili alla copertura degli obblighi regolamentari	CHF	21'037'125'379	18'849'601'944
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	19'805'133'831	18'124'088'862
Grado di copertura (effettivo)[2]		106.2%	104.0%
Grado di copertura (obiettivo)[2]		106.9%	106.0%
Spese amministrative pro conto	CHF	11.82	12.05

Leggenda
[1] Prima della variazione della riserva di fluttuazione
[2] Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

2.2 Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite

2.2.1 Persone assicurate attive

Sviluppo dell'effettivo delle persone assicurate attive	Quantità **| 2024**	Quantità **| 2023**
Numero di persone assicurate attive al 01.01.	**1'466'560**	**1'399'863**
Entrate	196'051	178'704
Uscite	-119'076	-112'028
Numero di persone assicurate attive al 31.12.	**1'543'535**	**1'466'560**

2.2.2 Persone beneficiarie 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, ragion per cui 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 9.3% (anno precedente 8.4%).

Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Stato degli averi a risparmio al 01.01.	**17'596'202'862**	**16'231'137'491**
Prestazioni di libero passaggio apportate	5'530'067'577	4'990'684'254
Versamenti anticipi PPA/divorzio	9'248'121	7'101'991
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-3'422'829'374	-3'126'478'511
Anticipi PPA/divorzio	-63'026'169	-56'151'675
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-496'946'733	-473'867'369
Scioglimento capitale di previdenza persone attive da decesso a favore della Fondazione (assenza di eredi)	-2'792'922	-670'396
Scioglimento per contributi alle spese	-272'000	-273'600
Versamenti indebiti	1'146	3'700
Remunerazione degli averi a risparmio	78'581'024	24'662'293
Interessi di mora	52'299	54'684
Totale averi a risparmio al 31.12.	**19'228'285'831**	**17'596'202'862**

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono stati remunerati da gennaio a giugno con lo 0.4%, da luglio a settembre con lo 0.5% e da ottobre a dicembre con lo 0.4%.

2.4.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Totale averi a risparmio	**19'228'285'831**	**17'596'202'862**
Avere di vecchiaia obbligatorio secondo la LPP	12'115'116'993	11'189'921'003

Dell'intero capitale di previdenza pari a 19.2 miliardi di franchi, il 63.0% (anno precedente 63.6%) riguardava averi di vecchiaia prescritti per legge secondo le disposizioni LPP (settore obbligatorio 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-assicurativo supplementare, il cosiddetto accantonamento per la tutela del capitale.

Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.	**527'886'000**	**486'934'000**
Modifica accantonamento per la tutela del capitale	48'962'000	40'952'000
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.	**576'848'000**	**527'886'000**

L'importo target dell'accantonamento per la tutela del capitale ammontava al 3.0% degli averi a 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 | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	19'805'133'831	18'124'088'862
Riserva di fluttuazione	1'231'991'549	725'513'081
Fondi liberi	0	0
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	**21'037'125'379**	**18'849'601'944**
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	**106.2%**	**104.0%**

Rispetto all'anno precedente il grado di copertura è aumentato di 2.2 punti percentuali. Questa evoluzione è imputabile principalmente al risultato positivo degli investimenti di capitale.

2.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

2.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore

Riserva di fluttuazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	**725'513'081**	**224'388'479**
Variazione a carico (+) / a favore (-) del conto d'esercizio	506'478'467	501'124'603
Riserva di fluttuazione secondo bilancio al 31.12.	**1'231'991'549**	**725'513'081**
Importo mirato riserva di fluttuazione	**1'366'554'234**	**1'087'445'332**
Deficit riserva di fluttuazione	-134'562'686	-361'932'250

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione avviene secondo il metodo del value-at-risk con un livello di confidenza del 99.0% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione ammontava nel settore CLP al 6.9% (anno precedente 6.0%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi. L'aumento dell'importo mirato va ascritto al

rendimento atteso, che rispetto all'anno precedente è calato. La riserva di fluttuazione ha potuto essere aumentata al 90% del suo importo mirato.

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 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva
Liquidità / short duration	59.5%	53.5%	65.5%	12'916'851'392	60.8%	11'465'918'202	60.4%
Obbligazioni Svizzera	13.0%	11.0%	15.0%	2'757'680'084	13.0%	2'377'797'462	12.5%
Obbligazioni globale AAA-AA	8.0%	7.0%	9.0%	1'631'287'978	7.7%	1'491'710'221	7.9%
Prestiti aziendali globale	5.0%	4.25%	5.75%	1'041'508'539	4.9%	922'523'321	4.9%
Prestiti infrastrutturali globale	1.0%	0.0%	1.5%	162'466'045	0.8%	142'830'000	0.8%
Azioni Svizzera	2.5%	2.0%	3.0%	523'744'962	2.5%	485'200'858	2.6%
Azioni globale	6.0%	5.0%	7.0%	1'278'858'017	6.0%	1'111'883'494	5.9%
Azioni mercati emergenti	1.0%	0.5%	1.5%	197'163'331	0.9%	171'811'122	0.9%
Immobili Svizzera	4.0%	3.0%	5.0%	835'702'029	3.9%	692'676'885	3.6%
Overlay di valuta				-92'307'054	-0.4%	126'711'120	0.7%
Totale investimenti di capitale				**21'252'955'324**	**100.0%**	**18'989'062'684**	**100.0%**
Altri attivi				146'045'957		147'935'357	
Totale di bilancio				**21'399'001'281**		**19'136'998'042**	

La strategia d'investimento nel settore CLP non ha subito modifiche nell'anno 2024.

La capacità di rischio misurata dall'indicatore di strategia in conformità al Regolamento sugli investimenti è rimasta elevata senza variazioni. Pertanto, non si è verificato alcun cambiamento nella strategia d'investimento dinamica.

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP2	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	1'937'911'219	9.1%	1'761'473'405	9.3%	50.0%
Azioni	1'948'759'338	9.2%	1'717'411'687	9.0%	50.0%
Immobili[1]	878'962'895	4.1%	731'274'054	3.9%	30.0%
Immobili globale	35'600'720	0.2%	32'066'584	0.2%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	65'046'384	0.3%	130'594'502	0.7%	15.0%
Infrastruttura	162'218'628	0.8%	94'173'018	0.5%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	16'260'056'860	76.5%	14'554'136'018	76.6%	100.0%
Totale investimenti di capitale	**21'252'955'324**	**100.0%**	**18'989'062'684**	**100.0%**	
Valute estere non coperte	428'084'311	2.0%	415'772'460	2.2%	30.0%

Leggenda

[1] Include anche azioni immobiliari svizzere ed estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alle categorie d'investimento «azioni Svizzera» e «azioni globale».

2.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Alla performance hanno contribuito principalmente l'allocazione in azioni globali pari all'1.6% e l'allocazione in liquidità / short duration pari all'1.1%. Le obbligazioni svizzere, i prestiti aziendali globali e gli immobili svizzeri hanno contribuito per un ulteriore 1.4%, mentre il risultato della copertura valutaria è stato negativo. La performance complessiva è calata dell'1.3%. L'obiettivo della copertura valutaria nel patrimonio dell'istituto collettore è quello di ridurre il rischio di volatilità. Questo obiettivo è raggiunto per definizione.

La strategia d'investimento viene attuata con lievi scarti utilizzando un ribilanciamento basato su regole ben precise. Ciò comporta solo lievi scostamenti tra la performance del portafoglio e quella del benchmark.

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	2024 Performance	2024 Benchmark	2024 Scarto	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	2023 Performance
Liquidità / short duration	12'916'851'392	1.8%	1.2%	0.6%	11'465'918'202	1.6%
Obbligazioni Svizzera	2'757'680'084	5.0%	4.9%	0.1%	2'377'797'462	5.0%
Obbligazioni globale AAA-AA	1'631'287'978	1.8%	2.2%	-0.4%	1'491'710'221	-1.6%
Prestiti aziendali globale	1'041'508'539	8.3%	7.8%	0.5%	922'523'321	0.5%
Prestiti infrastrutturali globale	162'466'045	9.3%	9.4%	-0.1%	142'830'000	1.3%
Azioni Svizzera	523'744'962	6.1%	6.2%	-0.1%	485'200'858	6.1%
Azioni globale	1'278'858'017	27.4%	27.1%	0.3%	1'111'883'494	12.6%
Azioni mercati emergenti	197'163'331	14.8%	15.8%	-1.0%	171'811'122	-0.3%
Immobili Svizzera	835'702'029	11.0%	10.6%	0.4%	692'676'885	2.4%
Overlay di valuta	-92'307'054	0.0%	0.0%	0.0%	126'711'120	0.0%
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	**21'252'955'324**	**3.3%**	**2.9%**	**0.4%**	**18'989'062'684**	**3.3%**
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		4.6%	4.3%	0.3%		2.4%

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

Altri debiti	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Versamenti ricevuti (non ancora elaborati)	336'012'165	261'147'799
Debiti per danni potenziali	563'000	452'000
Debiti in altri settori operativi	20'393'241	19'746'960
Imposta alla fonte	2'152'379	3'119'166
Altri impegni	838'576	894'990
Totale altri debiti	**359'959'361**	**285'360'915**

Spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Amministrazione generale e ammortamenti	18'129'909	17'548'830
Ufficio di revisione	41'436	46'438
Autorità di vigilanza	67'338	69'500
Totale spese di amministrazione	**18'238'683**	**17'664'768**

Finanziamento spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Totale spese di amministrazione	**18'238'683**	**17'664'768**
Contributi di spesa delle persone assicurate	272'000	273'600
Risultato/deficit di finanziamento	**17'966'683**	**17'391'168**

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 conti di libero passaggio

Bilancio conti di libero passaggio

Attivi	**Indice**	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Investimenti patrimoniali		**21'398'799'785.99**	**19'136'629'179.17**
Mezzi liquidi		140'086'162.58	142'866'339.16
Altri crediti		5'317'861.67	4'042'647.86
Avere presso persone terze		378'332.87	392'995.52
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		4'878'053.12	3'642'187.83
Avere presso persone destinatarie		61'475.68	7'464.51
Investimenti di capitale	2.5.2	21'252'955'323.70	18'989'062'684.39
Liquidità / short duration		12'916'851'392.03	11'465'918'201.53
Obbligazioni Svizzera		2'757'680'083.64	2'377'797'462.47
Obbligazioni globale AAA-AA		1'631'287'978.04	1'491'710'220.81
Prestiti aziendali globale		1'041'508'538.75	922'523'321.33
Prestiti infrastrutturali globale		162'466'045.07	142'830'000.15
Azioni Svizzera		523'744'962.36	485'200'857.80
Azioni globale		1'278'858'017.27	1'111'883'493.74
Azioni mercati emergenti		197'163'331.12	171'811'121.65
Immobili Svizzera		835'702'028.92	692'676'884.95
Overlay di valuta		-92'307'053.50	126'711'119.96
Infrastrutture d'esercizio		440'438.04	657'507.76
Delimitazioni attive		**201'494.76**	**368'862.44**
Totale attivi		**21'399'001'280.75**	**19'136'998'041.61**

Passivi	**Indice**	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti		**359'959'360.95**	**285'360'914.88**
Altri debiti	2.6	359'959'360.95	285'360'914.88
Delimitazioni passive		**1'916'540.61**	**2'035'183.14**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		**19'805'133'830.60**	**18'124'088'862.11**
Capitale di previdenza persone assicurate attive	2.4.2	19'228'285'830.60	17'596'202'862.11
Accantonamenti tecnico-assicurativi	2.4.4	576'848'000.00	527'886'000.00
Riserva di fluttuazione	2.5.1	**1'231'991'548.59**	**725'513'081.48**
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		**21'399'001'280.75**	**19'136'998'041.61**

Conto d’esercizio conti di libero passaggio

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Prestazioni in entrata		**5’539’315’697.70**	**4’997’786’244.76**
Prestazioni di libero passaggio apportate		5’530’067’576.55	4’990’684’253.86
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio		9’248’121.15	7’101’990.90
Ricavi da prestazioni di entrata		**5’539’315’697.70**	**4’997’786’244.76**
Prestazioni regolamentari		**-496’946’733.26**	**-473’867’368.90**
Prestazioni in capitale per pensionamento		-434’244’481.58	-411’492’330.43
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-62’702’251.68	-62’375’038.47
Prestazioni di uscita		**-3’485’855’542.88**	**-3’182’630’185.30**
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-3’422’829’374.09	-3’126’478’510.61
Prelievi anticipati PPA/divorzio		-63’026’168.79	-56’151’674.69
Costi per prestazioni e anticipi		**-3’982’802’276.14**	**-3’656’497’554.20**
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi, riserve dei contributi		**-1’680’992’669.34**	**-1’405’962’686.58**
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza persone assicurate attive		-1’553’449’644.92	-1’340’348’394.05
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi		-48’962’000.00	-40’952’000.00
Interessi a favore del capitale di risparmio		-78’581’024.42	-24’662’292.53
Risultato netto parte assicurativa		**-124’479’247.78**	**-64’673’996.02**
Risultato netto parte patrimoniale		**649’274’057.80**	**583’170’659.67**
Rendimento da investimenti di capitale		666’393’156.47	598’010’874.15
Risultato liquidità / short duration		217’489’850.09	176’936’221.39
Risultato obbligazioni Svizzera		128’108’018.80	108’843’915.25
Risultato obbligazioni globale AAA-AA		26’530’104.26	-18’960’875.36
Risultato prestiti aziendali globale		78’297’348.24	5’490’342.68
Risultato prestiti infrastrutturali globale		13’867’000.32	2’121’854.94
Risultato azioni Svizzera		31’689’304.60	28’501’018.07
Risultato azioni globale		309’429’768.86	120’661’331.51
Risultato azioni mercati emergenti		25’829’809.29	-1’362’464.26
Risultato immobili Svizzera		82’782’403.37	20’834’770.82
Risultato overlay di valuta		-247’630’451.36	154’944’759.11
Spese di amministrazione del patrimonio		-17’491’320.00	-15’279’402.69
Reddito da interessi		424’520.48	493’872.51
Costo degli interessi		-52’299.15	-54’684.30

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Altri ricavi		**410’586.21**	**608’488.47**
Ricavi da prestazioni fornite		272’000.00	273’600.00
Altri ricavi		138’586.21	334’888.47
Altri costi		**-488’246.57**	**-315’780.94**
Spese di amministrazione	2.6	**-18’238’682.55**	**-17’664’768.32**
Amministrazione generale e ammortamenti		-18’129’909.07	-17’548’829.98
Ufficio di revisione		-41’435.98	-46’438.34
Autorità di vigilanza		-67’337.50	-69’500.00
Eccedenza ricavi (+) / costi (-) prima della variazione della variazione della		**506’478’467.11**	**501’124’602.86**
Variazione riserva di fluttuazione	2.5.1	**-506’478’467.11**	**-501’124’602.86**
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)		**0.00**	**0.00**

3 LPP Previdenza professionale

3 LPP Previdenza professionale

La Fondazione istituto collettore LPP assicura il personale dei 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 soddisfi 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 dipendenti e 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 molti casi, alle persone assicurate mancano le risorse finanziarie 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.

Nonostante quanto descritto sopra, l'Istituto collettore detiene nel proprio portafoglio un grande numero di clienti che da anni collaborano con l'Istituto collettore su base stabile.

3.1 Indici

Indici LPP		**2024**	**2023**
Numero aziende/affiliazioni		30'166	28'311
Numero persone assicurate attive		49'450	42'016
Numero persone beneficiarie di rendite		9'075	8'861
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	117'283'012	309'148'712
Rendimento sugli investimenti di capitale		7.8%	8.0%
TER-rapporto di costo[2]		0.21%	0.22%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	3'071'747'487	2'876'659'897
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	2'488'612'324	2'410'807'746
Grado di copertura (effettivo)[2]		123.4%	119.3%
Grado di copertura (obiettivo)[2]		122.7%	121.4%
Spese di amministrazione per persona assicurata	CHF	233.35	247.27

Leggenda

[1] Prima della variazione della riserva di fluttuazione

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

3.2 Basi e organizzazione

Datori di lavoro affiliati

Stando al mandato affidatogli per legge, l'Istituto collettore è tenuto ad affiliare facoltativa- mente o d'ufficio i datori di lavoro e ad accogliere le persone, che desiderano assicurarsi a titolo facoltativo. Il numero delle affiliazioni riportato nella seguente tabella è strutturato in funzione dei singoli compiti previsti a norma di legge.

Aziende/affiliazioni	Quantità | **31.12.2024**	Quantità | **31.12.2023**
Affiliazioni d'ufficio (art. 11 & 12 LPP)	7'258	6'375
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP)	18'273	17'419
Totale datori di lavoro/aziende	**25'531**	**23'794**
Persone con attività indipendente (art. 44 LPP)	460	460
Persone con attività indipendente al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	236	243
Continuazione assicurazione facoltative di persone singole (art. 47 LPP)	324	334
Totale affiliazioni individuali	**1'020**	**1'037**
Affiliazioni solo con rendite	**3'615**	**3'480**
Totale complessivo aziende/affiliazioni	**30'166**	**28'311**

3.3 Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite

3.3.1 Persone assicurate attive

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

Persone assicurate attive	Quantità | **31.12.2024**	Quantità | **31.12.2023**
Affiliazioni d'ufficio (art. 11 & 12 LPP)	16'109	13'117
Affiliazioni facoltative di datori di lavoro (art. 60 cpv. 2 lett. b LPP)	32'321	27'862
Totale persone assicurate attive presso le aziende affiliate	**48'430**	**40'979**
Persone con attività indipendente (art. 44 LPP)	460	460
Persone con attività indipendente al servizio di più datori di lavoro (art. 46 LPP)	236	243
Continuazione assicurazione facoltative di persone singole (art. 47 LPP)	324	334
Totale affiliazioni individuali	**1'020**	**1'037**
Totale persone assicurate attive	**49'450**	**42'016**
Di cui persone assicurate attive con prestazione di uscita da trasferire (art. 2 LFLP)	17'492	10'167

Sviluppo dell'effettivo delle persone assicurate attive	Quantità | **2024**	Quantità | **2023**
Numero di persone assicurate attive al 01.01.	**42'016**	**42'806**
Entrate	17'847	16'061
Uscite	-10'413	-16'851
Numero di persone assicurate attive al 31.12.	**49'450**	**42'016**

Delle 49'450 persone assicurate a fine 2024, 17'492 erano persone assicurate uscite con una prestazione di libero passaggio non ancora versata. Come negli anni precedenti, nel corso dell'esercizio in esame c'è stata una notevole rotazione fra gli effettivi. Assieme alle mutazioni all'interno delle restanti aziende risp. affiliazioni e tra le restanti persone assicurate, il settore LPP ha evaso un elevato numero di transazioni molto impegnative in termini di lavoro.

3.3.2 Persone beneficiarie 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 persone beneficiarie di rendite è illustrato in funzione della tipologia di rendita:

Quantità e sviluppo persone beneficiarie di rendite	Quantità **31.12.2024**	Quantità **partenze**	Quantità **arrivi**	Quantità **31.12.2023**
Prestazioni di vecchiaia	6'586	154	225	6'515
Rendite di divorzio	27	0	5	22
Prestazioni d'invalidità	1'031	42	87	986
Rendite per coniugi	938	23	98	863
Prestazioni per i figli	493	85	103	475
Totale persone beneficiarie di rendite	**9'075**	**304**	**518**	**8'861**

3.4 Modalità di concretizzazione dello scopo

3.4.1 Spiegazione dei piani di previdenza

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

AN previdenza obbligatoria per tutte le affiliazioni di ditte in Svizzera

ANWG continuazione facoltativa dell'intera previdenza nel piano AN (art. 47a LPP)

ANWR continuazione facoltativa della previdenza contro i rischi nel piano AN (art. 47a LPP)

VAS rendite da conguaglio della previdenza a seguito di divorzio (art. 60° LPP)

MA previdenza facoltativa per persona assicurate con più datori di lavoro (art. 46 LPP)

SE previdenza facoltativa per persone con attività indipendente (art. 44 LPP)

WG20 continuazione facoltativa dell'assicurazione per l'intera previdenza (art. 47 LPP)

WO20 continuazione facoltativa dell'assicurazione per la previdenza di vecchiaia senza assicurazione rischi (art. 47 LPP)

WR continuazione facoltativa dell'assicurazione contro i rischi per persone disoccupate (art. 47 LPP)

I seguenti piani di previdenza sono stati chiusi:

FAR/PEAN Fondazione per il pensionamento anticipato nell'edilizia principale

VRM/MPA Fondazione VRM/MPA (involucro edifici, pittura & gessatura); marmo

WA continuazione facoltativa della previdenza di vecchiaia con esonero del versamento dei contributi in caso di invalidità (art. 47 LPP)

WG continuazione facoltativa dell'assicurazione per l'intera previdenza (art. 47 LPP)

WO continuazione facoltativa dell'assicurazione per la previdenza di vecchiaia senza assicurazione rischi (art. 47 LPP)

I piani di previdenza sono piani del primato dei contributi secondo la LPP. Sia le prestazioni di vecchiaia sia le prestazioni per decesso e invalidità si conformano all'avere a risparmio individuale attuale e all'avere a risparmio oggetto di proiezione futura. Nei piani di previdenza SE, WG20 e WO20 possono essere assicurate anche le parti del reddito annuo soggette a contribuzione AVS, che sono comprese tra il salario massimo ai sensi dell'art. 8 LPP e il salario massimo vigente ai sensi della LAINF.

3.4.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Per i piani di previdenza AN e MA il datore di lavoro si assume almeno la metà dei contributi, la persona assicurata il resto. Nel caso delle assicurazioni facoltative (piani SE e W) la persona assicurata versa l'intero contributo.

3.4.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Le rendite per superstiti e di invalidità nel settore LPP sono state adeguate al rincaro il 1° gennaio 2025 secondo le disposizioni del Consiglio federale.

Il Consiglio di fondazione ha deciso di non adeguare al rincaro le rendite di vecchiaia. Sulle rendite, che non sono state adeguate nella misura della compensazione del rincaro prevista dalla legge, è stato invece distribuito uno versamento speciale una tantum pari al 10% della rendita annua assicurata. In questo modo, anche le persone beneficiarie di rendite di vecchiaia hanno partecipato al successo degli investimenti.

3.5 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

3.5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

L'Istituto collettore è autonomo. Il settore LPP assume da sé i rischi di tecnica attuariale per la vecchiaia, il decesso e l'invalidità e inoltre assume integralmente i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali.

3.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio (capitale di previdenza persone assicurate attive)

Nell'esercizio in rassegna gli averi a risparmio sono aumentati del 2.5% (anno precedente riduzione del 12.9%).

Evoluzione e remunerazione degli averi a risparmio	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Stato degli averi a risparmio persone assicurate attive al 01.01.	**794'918'745**	**912'488'008**
Contributi di risparmio dipendenti	57'744'836	56'777'144
Contributi di risparmio datori di lavoro	55'407'242	57'490'627
Altri contributi e depositi	813'174	796'136
Depositi di libero passaggio (incl. nuove affiliazioni)	153'322'132	143'109'764
Versamento anticipi PPA/divorzio	723'859	1'537'259
Riscatto anni di contributo / ripartizione misure speciali ecc.	4'096'519	3'854'473
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-177'726'398	-184'584'821
Anticipi PPA/divorzio	-2'917'165	-4'144'344
Averi a risparmio versati in caso di scioglimento del contratto d'affiliazione	-23'786'709	-28'451'432
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	-74'718'324	-172'285'321
Scioglimento capitale di previdenza persone attive da decesso a favore della Fondazione (assenza di eredi)	-124'156	-884'955
Remunerazione degli averi a risparmio	27'245'344	9'216'208
Totale averi a risparmio persone assicurate attive al 31.12.	**814'999'100**	**794'918'745**

Rispetto all'anno precedente gli averi a risparmio sono aumentati di 20.1 milioni di franchi (anno precedente riduzione di 117.6 milioni di franchi).

Nell'esercizio in oggetto gli averi di vecchiaia giusta la LPP come pure gli averi di vecchiaia nel segmento sovraobbligatorio sono stati remunerati con un interesse del 4.25% (anno precedente 1.50%). I conti supplementari sono stati remunerati anch'essi con un interesse del 4.25% (anno precedente 0.4%).

3.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Totale averi a risparmio persone assicurate attive	**814'999'100**	**794'918'745**
Averi di vecchiaia secondo la LPP	642'733'444	640'483'142

Dell'intero capitale di previdenza delle persone assicurate attive pari a 815.0 milioni di franchi, il 78.9% (anno precedente 80.6%) erano averi di vecchiaia prescritti per legge secondo le disposizioni della LPP (segmento obbligatorio LPP). 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 delle persone beneficiarie di rendite (capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite)

Il capitale di copertura per le rendite in corso è diminuito dello 0.2% (anno precedente riduzione del 2.1%).

Evoluzione del grado di copertura persone beneficiarie di rendite	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Capitale di copertura persone beneficiarie di rendite al 01.01.	**1'425'351'001**	**1'456'302'855**
Rendite versate	-89'952'866	-87'347'847
Capitale di copertura nuove rendite d'invalidità e decessi	59'337'174	116'573'125
Utile (-) / perdita (+) di mortalità da rendite	-1'286'000	2'659'000
Remunerazione capitali di copertura	28'480'000	22'226'000
Modifica delle basi tecniche	0	-81'855'000
Varia	740'915	-3'207'133
Totale capitale di copertura persone beneficiarie di rendite al 31.12.	**1'422'670'223**	**1'425'351'001**

Il calcolo del capitale di copertura al 31 dicembre 2024 si basava su un tasso d'interesse tecnico del 2.0% (anno precedente 2.0%).

Nell'anno 2024 la posizione «modifica delle basi tecniche» è rimasta invariata. Nell'anno precedente si componeva dell'aumento del tasso d'interesse tecnico.

Composizione del capitale di copertura persone beneficiarie di rendite	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Capitale di copertura per rendite di vecchiaia	1'178'297'379	1'195'760'242
Capitale di copertura per rendite di divorzio	5'873'258	4'810'803
Capitale di copertura per rendite di invalidità	146'523'209	139'590'472
Capitale di copertura per rendite per coniugi	85'069'029	78'580'556
Capitale di copertura per rendite per figli	6'907'349	6'608'928
Totale capitale di copertura persone beneficiarie di rendite	**1'422'670'223**	**1'425'351'001**

3.5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Accantonamento per tasso di conversione elevato	76'891'000	72'648'000
Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	73'389'000	78'240'000
Accantonamento per caso di sovrassicurazione	2'045'000	2'311'000
Accantonamento per oscillazioni del rischio persone assicurate attive	16'880'000	17'615'000
Accantonamento per oscillazioni del rischio persone beneficiarie di rendite	7'681'000	7'785'000
Accantonamento per future riduzioni del tasso d'interesse tecnico	50'000'000	0
Accantonamento per adeguamenti obbligatori al rincaro (rendite)	24'057'000	11'939'000
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	**250'943'000**	**190'538'000**

Accantonamento per tasso di conversione elevato

In caso di pensionamento ordinario all'età di riferimento l'avere di vecchiaia 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 LPP 2020 applicate e a un tasso d'interesse tecnico del 2.0% 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 riferimento, di quelle persone assicurate attive, che nel giorno di riferimento per il bilancio hanno compiuto i 58 anni di età.

Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (accantonamento IBNR)

Nei nuovi casi di prestazione a seguito di invalidità o decesso, fra l'insorgenza dell'evento che provoca il danno e la notifica del caso di prestazione trascorrono spesso più anni. Affinché la riserva per i nuovi casi a seguito di invalidità e decesso avvenga secondo il principio di causalità a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di sinistro 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 esempio 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 nelle persone assicurate attive» e per «oscillazioni del rischio nelle persone beneficiarie di rendite».

Il valore obiettivo dell'accantonamento per «oscillazioni del rischio persone assicurate attive» è determinato sulla base di un'analisi del rischio con un interesse tecnico del 2.0% e un livello di sicurezza del 99.0%. Il valore obiettivo ammontava nell'esercizio in rassegna a 3.4 milioni di franchi (anno precedente CHF 3.5 mio.). 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 si è ridotto a 16.9 milioni di franchi (anno precedente CHF 17.6 mio.).

L'accantonamento per «oscillazioni del rischio nelle persone beneficiarie di rendite» ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle persone beneficiarie di rendite. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle persone beneficiarie di rendite. Nell'esercizio oggetto del rapporto l'accantonamento ammontava allo 0.5% (anno precedente 0.5%) del capitale di copertura delle persone beneficiarie di rendite.

Accantonamento per future riduzioni del tasso d'interesse tecnico

Con questo nuovo accantonamento introdotto nell'esercizio oggetto del presente rapporto si prefinanzia la spesa per future riduzioni del tasso d'interesse tecnico. Nell'esercizio in esame l'accantonamento ammontava a 50 milioni di franchi, che corrisponde a una riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1.75%.

Accantonamento per adeguamenti obbligatori al rincaro (rendite)

Con l'accantonamento «adeguamenti al rincaro» vengono prefinanziati i costi attesi dei futuri adeguamenti delle rendite correnti al rincaro. Nell'esercizio in esame il rincaro alla base del calcolo è stato aumentato dall'1% al 2%, il che ha raddoppiato l'accantonamento. L'accantonamento viene calcolato in funzione del capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendite aventi diritto e della durata media del pagamento della rendita fino all'età di riferimento risp. fino all'età di 25 anni nel caso delle rendite per figli.

Evoluzione generale degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi si sono ridotti del 31.7% (anno precedente riduzione del 18.2%). La flessione di 60.4 milioni di franchi (anno precedente riduzione di CHF 42.3 mio.) è dovuta alle seguenti componenti.

Evoluzione Accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.	**190'538'000**	**232'821'000**
Modifica accantonamento per tasso di conversione elevato	4'243'000	-44'307'000
Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	-4'851'000	2'568'000
Modifica accantonamento per casi di sovrassicurazione	-266'000	430'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio persone assicurate attive	-735'000	-65'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio persone beneficiarie di rendite	-104'000	-385'000
Modifica accantonamento per future riduzioni del tasso d'interesse tecnico	50'000'000	0
Modifica accantonamento per adeguamenti obbligatori al rincaro (rendite)	12'118'000	-524'000
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.	**250'943'000**	**190'538'000**

3.5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale con riferimento al 31 dicembre 2023 ha evidenziato che la situazione finanziaria era da buona a molto buona grazie alla riserva di fluttuazione e agli accantonamenti.

3.5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

L'accertamento dei capitali di copertura delle persone beneficiarie di rendite è avvenuto sulla base delle tavole generazionali LPP 2020 con i modello di proiezione UST 2018 e con un tasso d'interesse tecnico del 2.0%.

3.5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio in rassegna le basi tecniche come pure il tasso d'interesse tecnico sono rimasti invariati.

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

Grado di copertura	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	2'488'612'324	2'410'807'746
Riserva di fluttuazione	564'914'997	465'847'152
Fondi liberi	18'215'166	0
Capitale della fondazione	5'000	5'000
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	**3'071'747'487**	**2'876'659'897**
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	**123.4%**	**119.3%**

Il grado di copertura è salito di 4.1 punti percentuali, il che ha consentito di avere a disposizione al 31 dicembre 2024, per la prima volta, fondi liberi. Questa evoluzione è dovuta in prevalenza 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 | **2024**	CHF | **2023**
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	**465'847'152**	**156'698'440**
Variazione a carico (+) / a favore (-) del conto d'esercizio	99'067'846	309'148'712
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	**564'914'997**	**465'847'152**
Obiettivo riserva di fluttuazione	**564'914'997**	**515'912'858**
Deficit di riserva di fluttuazione	0	-50'065'706

L'accertamento dell'importo mirato della riserva di fluttuazione è avvenuto secondo il metodo economico finanziario value-at-risk con un livello di confidenza del 99.0% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione nel settore LPP ammontava al 22.7% (anno precedente 21.4%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi. La diminuzione del rendimento atteso e l'incremento della volatilità del portafoglio hanno portato a un aumento dell'importo mirato, mentre il rendimento target leggermente inferiore ha in qualche modo compensato questo aumento. Grazie al buon risultato degli investimenti è stato possibile, nonostante i miglioramenti delle prestazioni, costituire integralmente la riserva di fluttuazione e mettere a bilancio fondi liberi.

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 | CHF 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva
Liquidità / short duration	1.0%	0.0%	5.0%	49'062'300	1.6%	18'259'878	0.7%
Obbligazioni Svizzera	34.0%	30.0%	38.0%	1'029'832'755	34.3%	936'803'355	33.9%
Obbligazioni globale AAA-AA	3.0%	0.0%	5.0%	67'805'271	2.3%	82'843'454	3.0%
Prestiti aziendali globale	13.0%	11.0%	15.0%	397'536'508	13.2%	354'013'281	12.8%
Prestiti ad alto rendimento globale	2.0%	0.0%	3.0%	63'441'446	2.1%	54'758'522	2.0%
Prestiti infrastrutturali globale	3.0%	0.0%	5.0%	87'544'833	2.9%	78'185'785	2.8%
Azioni Svizzera	6.0%	5.0%	7.0%	173'309'140	5.8%	163'382'903	5.9%
Azioni globale	19.0%	17.0%	21.0%	575'968'503	19.2%	519'247'498	18.8%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	59'668'068	2.0%	52'202'599	1.9%
Immobili Svizzera	13.0%	9.0%	15.0%	448'751'448	14.9%	356'379'999	12.9%
Immobili globale	4.0%	1.0%	5.0%	87'616'906	2.9%	99'628'611	3.6%
Overlay di valuta				-35'955'191	-1.2%	48'986'821	1.8%
Totale investimenti di capitale				**3'004'581'987**	**100.0%**	**2'764'692'706**	**100.0%**
Altri attivi				234'864'091		212'949'442	
Totale di bilancio				**3'239'446'078**		**2'977'642'148**	

La strategia d'investimento non ha subito variazioni durante l'intero periodo.

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	475'224'452	15.8%	434'341'733	15.7%	50%
Azioni	787'624'715	26.2%	711'947'964	25.8%	50%
Immobili[1]	554'599'226	18.5%	473'044'377	17.1%	30%
Immobili globale	103'313'007	3.4%	114'465'318	4.1%	10%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	24'834'112	0.8%	25'996'331	0.9%	15%
Infrastruttura	87'348'492	2.9%	50'708'548	1.8%	10%
Crediti (patrimonio restante)	1'074'950'990	35.8%	1'068'653'753	38.7%	100%
Totale investimenti di capitale	**3'004'581'987**	**100.0%**	**2'764'692'706**	**100.0%**	
Valute estere non coperte	92'356'674	3.1%	132'003'068	4.8%	30%

Leggenda

[1] Include anche azioni immobiliari svizzere ed estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alle categorie d'investimento «azioni Svizzera» e «azioni globale».

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 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Alla buona performance dell'investimento patrimoniale hanno contribuito in misura principale le azioni globali con il 5.1%, seguite dalle obbligazioni svizzere con il 2.1% e dagli immobili svizzeri con l'1.6%. La perdita nel settore immobiliare globale ha ridotto il risultato complessivo solo dello 0.2%.

Per contro, l'impatto negativo dell'ampia copertura del rischio valutario è stato maggiore. Ha ridotto il risultato netto di 3.4 punti percentuali. Tuttavia, l'obiettivo della copertura valutaria, ossia ridurre il rischio di fluttuazione del portafoglio, è sempre raggiunto per definizione.

La strategia d'investimento viene attuata con scarti minimi grazie a un ribilanciamento basato su regole ben precise. Ne conseguono quindi solo lievi scostamenti tra la performance del portafoglio e quella del benchmark.

Rendimento per categoria d'investimento	**Valore di mercato | CHF 31.12.2024**	**2024 Performance**	**2024 Benchmark**	**2024 Scarto**	**Valore di mercato | CHF 31.12.2023**	**2023 Performance**
Liquidità / short duration	49'062'300	1.3%	1.2%	0.1%	18'259'878	0.7%
Obbligazioni Svizzera	1'029'832'755	6.3%	6.1%	0.2%	936'803'355	8.1%
Obbligazioni globale AAA-AA	67'805'271	1.8%	2.2%	-0.4%	82'843'454	-1.6%
Prestiti aziendali globale	397'536'508	8.3%	7.8%	0.5%	354'013'281	0.5%
Prestiti ad alto rendimento globale	63'441'446	16.1%	13.7%	2.4%	54'758'522	2.5%
Prestiti infrastrutturali globale	87'544'833	9.3%	9.4%	-0.1%	78'185'785	1.3%
Azioni Svizzera	173'309'140	6.1%	6.2%	-0.1%	163'382'903	6.1%
Azioni globale	575'968'503	27.4%	27.1%	0.3%	519'247'498	12.6%
Azioni mercati emergenti	59'668'068	14.8%	15.8%	-1.0%	52'202'599	-0.3%
Immobili Svizzera	448'751'448	12.5%	12.9%	-0.4%	356'379'999	4.2%
Immobili globale	87'616'906	-4.7%	-4.7%	0.0%	99'628'611	-3.4%
Overlay di valuta	-35'955'191				48'986'821	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	**3'004'581'987**	**7.8%**	**7.5%**	**0.3%**	**2'764'692'706**	**8.0%**
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		11.2%	10.9%	0.3%		6.0%

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

Crediti nei confronti di datori di lavoro	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Crediti nei confronti di datori di lavoro	138'944'363	134'109'337

Non vengono operati investimenti presso datori di lavoro affiliati. Nella data di riferimento per il bilancio sussistevano però crediti nei confronti delle persone contribuenti per un ammontare di 138.9 milioni di franchi (anno precedente CHF 134.1 mio.). Questi crediti si componevano sostanzialmente di contributi di risparmio e di rischio per datori di lavoro e dipendenti, ma pure di proventi da interessi su questi crediti nonché di tasse regolamentari e costi addebitati all'Istituto collettore, il quale successivamente li fattura alle persone assicurate. I crediti non recuperabili nei confronti di datori di lavoro contribuenti vengono compensati con il Fondo di garanzia (cfr. anche attestazione credito presso il Fondo di garanzia per insolvibilità al capitolo Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.).

Riserva dei contributi dei datori di lavoro	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Riserve contributi datori di lavoro al 01.01.	**217'176**	**286'326**
Apporti	128	0
Versamenti	0	-29'800
Compensazioni con contributi datori di lavoro	-31'151	-39'349
Totale riserve contributi datori di lavoro al 31.12.	**186'154**	**217'176**

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 FdG da sovvenzioni e contributi	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Avere FdG da sovvenzioni e contributi	5'343'289	5'392'058
Avere FdG da sovvenzioni e contributi mutazione anni precedenti	1'343'688	959'169
Debiti FdG dal cambiamento del metodo di calcolo	-437'122	0
Totale avere presso il FdG da sovvenzioni e contributi	**6'249'855**	**6'351'227**

L'avere presso il FdG da sovvenzioni e contributi era costituito dal saldo delle sovvenzioni del FdG per la struttura d'età sfavorevole, meno i contributi ordinari dell'Istituto collettore al FdG per l'esercizio 2024 e da calcoli di mutazione retroattivi per gli anni precedenti. Inoltre, il FdG ha ricevuto una liquidazione una tantum a seguito del cambiamento del metodo di calcolo.

Avere presso il FdG art. 12 LPP	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Avere presso il FdG art. 12 LPP	9'891'736	8'467'812
Delimitazioni attive FdG art. 12 LPP	14'839'064	14'150'451
Totale avere presso il FdG art. 12 LPP	**24'730'800**	**22'618'263**

L'avere preso il FdG ai sensi dell'art 12 LPP era costituito dal saldo per casi FdG conclusi secondo l'art. 12 LPP, che sono stati fatturati al FdG nell'esercizio 2024 e negli anni precedenti. I futuri pagamenti previsti per i casi FdG secondo l'art. 12 LPP sono stati considerati come delimitazioni attive.

Avere presso il FdG per insolvibilità art. 56 LPP	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Stato dell'avere presso il FdG per insolvibilità art. 56 LPP al 01.01.	**9'772'767**	**11'526'782**
Domande al FdG per insolvibilità	25'560'277	17'470'193
Pagamenti del FdG per insolvibilità per il periodo di riferimento	-10'356'219	-16'997'342
Percepimento dividendi di fallimenti	-1'525'001	-1'660'728
Compensazione dell'avere di vecchiaia per insolvibilità	-416'014	-1'482'989
Rimborso al FdG per insolvibilità	302'336	1'873'323
Correzioni e altre operazioni contabili	14'809	11'626
Ammortamenti dell'avere presso il FdG per insolvibilità[1]	-1'109'322	-968'098
Totale dell'avere presso il FdG per insolvibilità art. 56 LPP al 31.12.	**22'243'633**	**9'772'767**

Leggenda
[1] Rilevato a conto economico; cfr. conto d'esercizio

L'aumento dell'avere presso il FdG da insolvenze ai sensi dell'art. 56 LPP rispetto all'anno precedente è il dovuto all'aumento delle richieste di insolvenza al FdG per procedure di riscossione in caso di affiliazione.

Prestazioni di libero passaggio e rendite non ancora versate	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti prestazioni di libero passaggio e rendite	138'283'239	80'618'973
Debiti speciale versamento rendite	8'039'310	0
Totale delle prestazioni di libero passaggio e delle rendite non ancora versate	**146'322'549**	**80'618'973**

Le persone beneficiarie di rendite nel settore LPP, che non soggiacciono all'adeguamento del rincaro per legge, hanno percepito un versamento speciale una tantum pari al 10% della rendita annua (dettagli cfr. capitolo 3.4.3).

Altri debiti	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Versamenti ricevuti (non ancora elaborati)	14'046'455	10'095'521
Contributi delle aziende versati anticipatamente	5'478'288	8'102'630
Imposta alla fonte	36'579	282'702
Altri impegni	627'912	637'406
Totale altri debiti	**20'189'234**	**19'118'259**

Altri ricavi	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Addebito tasse d'ufficio a terze persone	2'567'146	2'063'462
Dividenti da fallimenti percepiti a posteriori	0	1'761
Provvigione di elaborazione imposta alla fonte	4'541	12'562
Diversi	626'589	72'577
Totale altri ricavi	**3'198'276**	**2'150'362**

Spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Amministrazione generale e ammortamenti	13'491'449	12'419'331
Ufficio di revisione	71'571	80'212
Perito in materia di previdenza professionale	33'283	27'773
Autorità di vigilanza	47'613	47'000
Altri onorari	12'907	6'036
Totale spese di amministrazione	**13'656'823**	**12'580'351**

Finanziamento spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Totale spese di amministrazione	**13'656'823**	**12'580'351**
Contributi ordinari delle persone assicurate e dei datori di lavoro	12'657'231	12'602'172
Contributi di spesa per manovre straordinarie	7'185'548	7'186'741
Totale contributi	**19'842'779**	**19'788'913**
Risultato/eccedenza di finanziamento	**6'185'956**	**7'208'562**

Nei contributi di spesa per manovre straordinarie sono contenute fra l'altro le tasse di sollecito e di esecuzione, le tasse per istanze di insolvenza presso il FdG e le tasse per scioglimento del contratto di affiliazione.

3.8 Conto annuale previdenza professionale

Bilancio previdenza professionale

Attivi	**Indice**	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Investimenti patrimoniali		**3'224'392'017.80**	**2'963'105'511.25**
Mezzi liquidi		16'314'919.05	14'554'930.96
Crediti nei confronti di datori di lavoro	3.6.4	138'944'362.91	134'109'336.66
Altri crediti		63'901'347.43	48'801'488.58
Avere in altri settori		23'782'934.02	22'427'824.89
Averi presso terze persone		283'289.38	279'888.80
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		709'516.61	755'163.18
Avere presso il FdG per sovvenzioni e contributi	3.7	6'249'855.00	6'351'227.00
Avere presso il FdG art. 12 LPP	3.7	9'891'735.96	8'467'811.78
Avere presso il FdG art. 56 LPP	3.7	22'243'633.15	9'772'766.65
Avere presso persone destinatarie		740'383.31	746'806.28
Investimenti di capitale	3.6.2	3'004'581'987.03	2'764'692'706.22
Liquidità / short duration		49'062'300.10	18'259'877.67
Obbligazioni Svizzera		1'029'832'755.25	936'803'354.89
Obbligazioni globale AAA-AA		67'805'270.73	82'843'454.07
Prestiti aziendali globale		397'536'508.03	354'013'280.72
Prestiti ad alto rendimento globale		63'441'445.82	54'758'522.13
Prestiti infrastrutturali globale		87'544'833.46	78'185'785.13
Azioni Svizzera		173'309'140.20	163'382'903.26
Azioni globale		575'968'502.93	519'247'498.49
Azioni mercati emergenti		59'668'067.93	52'202'598.89
Immobili Svizzera		448'751'447.84	356'379'999.18
Immobili globale		87'616'905.88	99'628'610.91
Overlay di valuta		-35'955'191.14	48'986'820.88
Infrastrutture d'esercizio		649'401.38	947'048.83
Delimitazioni attive		**15'054'060.56**	**14'536'637.22**
Totale attivi		**3'239'446'078.36**	**2'977'642'148.47**

Passivi	Indice	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti		**166’511’782.79**	**99’737’232.20**
Prestazioni di libero passaggio e rendite non ancora versate		146’322’549.22	80’618’973.25
Altri debiti	3.7	20’189’233.57	19’118’258.95
Delimitazioni passive		**1’000’654.57**	**1’027’842.79**
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	3.6.4	**186’153.58**	**217’176.22**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		**2’488’612’323.70**	**2’410’807’745.72**
Capitale di previdenza persone assicurate attive	3.5.2	814’999’100.26	794’918’745.15
Capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite	3.5.4	1’422’670’223.44	1’425’351’000.57
Accantonamenti tecnico-assicurativi	3.5.5	250’943’000.00	190’538’000.00
Riserva di fluttuazione	3.6.1	**564’914’997.48**	**465’847’151.54**
Capitale della fondazione, fondi liberi		**18’220’166.24**	**5’000.00**
Capitale della fondazione		5’000.00	5’000.00
Fondi liberi		18’215’166.24	0.00
Fondi liberi all’inizio del periodo		0.00	0.00
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)		18’215’166.24	0.00
Totale passivi		**3’239’446’078.36**	**2’977’642’148.47**

Conto d’esercizio previdenza professionale

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		**177’543’463.65**	**179’500’288.18**
Contributi dipendenti		84’509’562.31	84’972’132.66
Contributi datori di lavoro		81’434’798.67	82’459’957.39
Prelevamento della riserva dei contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi		-31’150.54	-39’349.48
Versamenti unici e importi di riscatto		4’096’518.75	3’854’472.50
Apporti nella riserva dei contributi dei datori di lavoro		127.90	0.00
Sovvenzioni dal FdG per struttura d’età sfavorevole		6’433’429.00	6’845’977.55
Indennità FdG art. 12 LPP		2’209’499.67	2’375’739.14
Ammortamenti crediti FdG art. 56 LPP		-1’109’322.11	-968’641.58
Prestazioni in entrata		**155’626’977.90**	**146’170’296.16**
Prestazioni di libero passaggio apportate		154’903’118.77	144’633’037.16
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio		723’859.13	1’537’259.00
Ricavi da contributi e prestazioni d’entrata		**333’170’441.55**	**325’670’584.34**
Prestazioni regolamentari		**-134’815’510.66**	**-185’382’861.13**
Prestazioni di vecchiaia		-76’014’513.03	-74’006’458.01
Prestazioni per i superstiti		-5’087’813.48	-4’693’051.21
Prestazioni d’invalidità		-7’519’904.13	-7’374’618.68
Prestazioni per i figli		-1’039’751.05	-1’026’040.77
Altre prestazioni regolamentari		-8’039’310.23	-124’046.15
Prestazioni in capitale per pensionamento		-38’250’745.67	-99’506’090.71
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-1’286’789.33	-1’512’572.15
Casi di sinistro su prestazioni di libero passaggio		2’423’316.26	2’860’016.55
Prestazioni di uscita		**-206’308’754.96**	**-220’153’723.58**
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-177’726’398.37	-184’584’821.26
Prestazioni di libero passaggio in caso di scioglimento del contratto		-23’786’709.30	-28’451’431.53
Versamenti per liquidazioni parziali	6.9.1	0.00	0.00
Versamenti capitale di previdenza in caso di scioglimento del contratto		-1’878’482.27	-2’943’326.90
Versamenti riserva dei contributi dei datori di lavoro in caso di scioglimento del contratto		0.00	-29’800.26
Prelievi anticipati PPA/divorzio		-2’917’165.02	-4’144’343.63
Costi per prestazioni e anticipi		**-341’124’265.62**	**-405’536’584.71**

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi		**-79'921'597.84**	**189'236'197.30**
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza persone assicurate attive		7'164'989.27	126'785'471.00
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite		2'693'277.52	30'951'854.23
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi		-60'405'000.00	42'283'000.00
Interessi a favore del capitale di risparmio		-27'245'344.38	-9'216'208.05
Interessi a favore delle prestazioni di libero passaggio		-2'160'542.89	-1'637'069.62
Scioglimento/costituzione di riserve dei contributi		31'022.64	69'149.74
Costi assicurativi		**-1'142'743.00**	**-1'018'622.00**
Contributi al FdG per struttura d'età sfavorevole		-1'142'743.00	-1'018'622.00
Risultato netto parte assicurativa		**-89'018'164.91**	**108'351'574.93**
Risultato netto parte patrimoniale		**213'441'531.94**	**206'465'522.07**
Rendimento da investimenti di capitale		217'665'601.11	210'187'237.66
Risultato liquidità / short duration		715'568.23	382'321.61
Risultato obbligazioni Svizzera		61'729'311.83	71'516'762.32
Risultato obbligazioni globale AAA-AA		1'590'052.44	-989'695.04
Risultato prestiti aziendali globale		29'993'050.24	2'446'006.08
Risultato prestiti ad alto rendimento globale		9'038'167.69	1'468'234.83
Risultato prestiti infrastrutturali globale		7'574'024.49	1'148'825.75
Risultato azioni Svizzera		9'977'408.40	9'390'957.17
Risultato azioni globale		137'424'167.07	60'928'933.95
Risultato azioni mercati emergenti		7'829'810.95	-181'045.82
Risultato immobili Svizzera		48'045'879.11	16'973'456.08
Risultato immobili globale		-6'313'788.55	-4'029'577.84
Risultato overlay di valuta		-89'938'050.79	51'132'058.57
Spese di amministrazione del patrimonio		-6'416'290.93	-5'952'533.03
Utili da interessi		2'232'331.16	2'269'609.37
Costo degli interessi		-40'109.40	-38'791.93
Altri ricavi		**10'383'824.58**	**9'337'103.32**
Ricavi da prestazioni fornite		7'185'548.32	7'186'741.00
Altri ricavi	3.7	3'198'276.26	2'150'362.32
Altri costi		**-3'867'356.23**	**-2'425'137.22**
Spese di amministrazione	3.7	**-13'656'823.20**	**-12'580'351.44**
Amministrazione generale e ammortamenti		-13'504'356.14	-12'425'366.61
Ufficio di revisione / perito per la previdenza professionale		-104'854.56	-107'984.83
Autorità di vigilanza		-47'612.50	-47'000.00
Eccedenza ricavi (+) / costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione		**117'283'012.18**	**309'148'711.66**
Variazione riserva di fluttuazione	3.6.1	**-99'067'845.94**	**-309'148'711.66**

4 AD Assicurazione rischio per persone disoccupate

4 AD Assicurazione rischio per persone disoccupate

L'Istituto collettore assicura tutte le persone, che percepiscono indennità giornaliere 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 delle persone disoccupate. Poiché in media gli eventi di prestazione risalgono a 4-5 anni prima, i casi di prestazione notificati nel 2024 vanno messi in relazione con il numero delle persone disoccupate degli anni 2019/2020. La sfida nel settore AD risiede principalmente nel chiarire l'obbligo di prestazione.

4.1 Indici

Indici AD		**2024**	**2023**
Numero di persone disoccupate / persone assicurate attive		130'293	106'859
Numero di persone beneficiarie di rendite		4'500	4'397
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)[1]	CHF	-14'394'418	34'049'635
Rendimento sugli investimenti di capitale		6.1%	5.7%
TER-rapporto di costo[2]		0.19%	0.20%
Tasso di trasparenza delle spese		100.0%	100.0%
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	CHF	783'245'960	761'217'830
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF	428'008'990	391'586'442
Grado di copertura (effettivo)[2]		183.0%	194.4%
Grado di copertura (obiettivo)[2]		120.2%	117.7%
Spese di amministrazione pro persona beneficiaria di rendite	CHF	513.14	362.72

Leggenda
[1] Prima della variazione della riserva di fluttuazione
[2] Definizione cfr. capitolo «8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni»

4.2 Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite

4.2.1 Persone assicurate attive

	2024	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Numero di persone disoccupate in Svizzera (al 31.12.)[1]	130'293	106'859	96'941	121'728	163'545

Source
[1] Fonte: Segreteria di Stato dell'economia SECO, «La situazione sul mercato del lavoro» (dicembre 2024)

Stando al proprio mandato di legge l'Istituto collettore è tenuto ad affiliare l'assicurazione contro la disoccupazione e ad attuare l'assicurazione obbligatoria per la previdenza professionale per le persone

beneficiarie di indennità giornaliere annunciate dall'assicurazione. Il numero delle persone disoccupate registrate rispettivamente il numero delle persone assicurate attive al 31 dicembre 2024 è salito a 130'293 persone (anno precedente 106'859).

4.2.2 Persone beneficiarie di rendite

Quantità e sviluppo persone beneficiarie di rendite	Quantità **31.12.2024**	Quantità **partenze**	Quantità **arrivi**	Quantità **31.12.2023**
Rendite d'invalidità	2'665	196	279	2'582
Rendite per coniugi	783	26	34	775
Rendite per figli	1'052	151	163	1'040
Totale persone beneficiarie di rendite	**4'500**	**373**	**476**	**4'397**

Nel settore assicurazione rischio per persone disoccupate sono assicurati unicamente i rischi di decesso e invalidità. In caso di prestazione insorgono di regola rendite vitalizie per coniugi o rendite d'invalidità temporanee come pure rendite per figli.

4.3 Modalità 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 (persone beneficiarie di indennità giornaliere dell'assicurazione contro la disoccupazione). Le prestazioni di decesso e invalidità si basano sull'avere di risparmio presente rispettivamente sulla proiezione futura. Le prestazioni di vecchiaia non vengono assicurate (nessun processo di risparmio).

L'assicurazione viene gestita senza notifica di mutazioni. Soltanto al momento, in cui subentra un caso di prestazione, le persone assicurate vengono individualmente integrate 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

Per il 1° gennaio 2025 le rendite per superstiti e di invalidità nel settore AD sono state adeguate al rincaro secondo le direttive del Consiglio federale.

Nel settore AD non vengono gestite, in base alle direttive di legge, rendite di vecchiaia.

4.4 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

4.4.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

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 per persone beneficiarie di rendite (capitale di previdenza per persone beneficiarie di rendite)

Il capitale di copertura per le rendite correnti è aumentato del 4.1% (anno precedente riduzione del 2.9%).

Evoluzione del capitale di copertura persone beneficiarie di rendite	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Capitale di copertura persone beneficiarie di rendite al 01.01.	**230'660'442**	**237'670'380**
Rendite e prestazioni di capitale versate	-26'338'182	-25'045'653
Capitale di copertura nuove rendite d'invalidità e decessi	26'607'000	25'797'000
Utile (-) / perdita (+) di mortalità da rendite	-824'000	-14'000
Remunerazione capitali di copertura	4'707'000	3'019'000
Modifica delle basi tecniche	0	-14'717'000
Diversi	5'250'731	3'950'714
Totale capitale di copertura persone beneficiarie di rendite al 31.12.	**240'062'990**	**230'660'442**

Il calcolo del capitale di copertura al 31 dicembre 2024 si basava su un tasso d'interesse tecnico del 2.0% (anno precedente 2.0%).

Nell'anno 2024 la posizione «modifica delle basi tecniche» è rimasta invariata. Nell'anno precedente si componeva dell'aumento del tasso d'interesse tecnico.

Composizione del capitale di copertura persone beneficiarie di rendite	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Capitale di copertura per rendite d'invalidità	147'309'518	139'843'975
Capitale di copertura per rendite per coniugi	80'016'228	78'820'061
Capitale di copertura per rendite per figli	12'737'244	11'996'406
Totale capitale di copertura persone beneficiarie di rendite	**240'062'990**	**230'660'442**

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) compreso il diritto a una rendita (vitalizia) per coniugi.

4.4.3 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	121’551’000	122’963’000
Accantonamento per oscillazioni del rischio persone assicurate attive	13’705’000	14’750’000
Accantonamento per oscillazioni del rischio persone beneficiarie di rendite	2’045’000	1’992’000
Accantonamento per future riduzioni del tasso d’interesse tecnico	7’000’000	0
Accantonamento per adeguamenti obbligatori al rincaro (rendite)	43’645’000	21’221’000
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	**187’946’000**	**160’926’000**

Accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (accantonamento IBNR)

Nei nuovi casi di prestazione a seguito di invalidità o decesso, fra l’insorgenza dell’evento che provoca il danno e la notifica del caso di prestazione trascorrono spesso più anni. Affinché la riserva per i nuovi casi a seguito di invalidità e decesso avvenga secondo il principio di causalità a scadenze regolari, si costituisce un accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo.

Accantonamento per oscillazioni del rischio

Questo accantonamento consiste in una componente per «oscillazioni del rischio nelle persone assicurate attive» e per «oscillazioni del rischio nelle persone beneficiarie di rendite».

Nel settore AD l’effettivo degli attivi non viene gestito individualmente. L’accantonamento per «oscillazioni del rischio nelle persone assicurate attive» viene pertanto stabilito in maniera approssimativa. L’importo mirato ammonta all’ 1.15% 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 nelle persone beneficiarie di rendite» ammonta a una percentuale del capitale di copertura delle persone beneficiarie di rendite. Tale percentuale viene stabilita in funzione del numero delle persone beneficiarie di rendite. Nell’esercizio oggetto del rapporto l’accantonamento ammontava allo 0.9% (anno precedente 0.9%) dei capitali di copertura delle persone beneficiarie di rendite.

Accantonamento per future riduzioni del tasso d’interesse tecnico

Con questo nuovo accantonamento introdotto nell’esercizio oggetto del presente rapporto si prefinanzia la spesa per future riduzioni del tasso d’interesse tecnico. Nell’esercizio in esame l’accantonamento ammontava a 7 milioni di franchi, che corrisponde a una riduzione del tasso d’interesse tecnico all’1.75%.

Accantonamento per adeguamenti obbligatori al rincaro (rendite)

Con l’accantonamento «adeguamenti al rincaro» vengono prefinanziati i costi attesi dei futuri adeguamenti delle rendite correnti al rincaro. Nell’esercizio in esame il rincaro alla base del calcolo è stato aumentato dall’1% al 2%, il che ha raddoppiato l’accantonamento. L’accantonamento è calcolato in funzione del capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendite aventi diritto e della durata media del pagamento della rendita fino all’età di riferimento o fino all’età di 25 anni nel caso delle rendite per figli.

Evoluzione generale degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono aumentati del 16.8% (anno precedente riduzione del 4.6%). Per l'incremento di 27.0 milioni di franchi (anno precedente riduzione di 7.7 milioni di franchi) sono responsabili i seguenti fattori.

Evoluzione accantonamenti tecnico-assicurativi	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Accantonamenti tecnico-assicurativi al 01.01.	**160'926'000**	**168'631'000**
Modifica accantonamento per casi di sinistro notificati in ritardo (IBNR)	-1'412'000	-6'294'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio persone assicurate attive	-1'045'000	-1'692'000
Modifica accantonamento per oscillazioni del rischio persone beneficiarie di rendite	53'000	-70'000
Modifica accantonamento per future riduzioni del tasso d'interesse tecnico	7'000'000	0
Modifica accantonamento adeguamenti obbligatori al rincaro (rendite)	22'424'000	351'000
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi al 31.12.	**187'946'000**	**160'926'000**

4.4.4 Risultato dell'ultima perizia attuariale

La perizia attuariale con riferimento al 31 dicembre 2023 evidenzia che la situazione finanziaria dell'assicurazione rischio per persone disoccupate continua ad essere eccellente.

4.4.5 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

L'accertamento dei capitali di copertura delle persone beneficiarie di rendite è avvenuto sulla base delle tavole generazionali LPP 2020 con il modello di proiezione UST 2018 e con un tasso d'interesse tecnico del 2.0%.

4.4.6 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio in rassegna le basi tecniche e il tasso d'interesse tecnico non hanno subito variazioni.

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

Grado di copertura	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	428'008'990	391'586'442
Riserva di fluttuazione	86'457'816	69'310'800
Fondi liberi	268'779'154	300'320'588
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	**783'245'960**	**761'217'830**
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	**183.0%**	**194.4%**

Il grado di copertura è sceso a seguito del risultato negativo sul fronte del rischio e dell'aumento degli accantonamenti di 11.4 punti percentuali. Permanevano ancora fondi liberi.

4.5 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

4.5.1 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione del valore

Riserva di fluttuazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	**69'310'800**	**60'132'604**
Variazione a carico (+) / a favore (-) del conto d'esercizio	17'147'016	9'178'196
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	**86'457'816**	**69'310'800**
Obiettivo riserva di fluttuazione	**86'457'816**	**69'310'800**

Il valore obiettivo della riserva di fluttuazione è determinato secondo il metodo economico value-at-risk con un livello di confidenza del 99.0% e un orizzonte temporale di due anni. L'importo mirato della riserva di fluttuazione nel settore AD ammontava al 20.2% (anno precedente 17.7%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi. L'incremento della volatilità del portafoglio ha prodotto un innalzamento dell'importo mirato.

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 31.12.2024**	**Quota effettiva**	**Valore di mercato | CHF 31.12.2023**	**Quota effettiva**
Liquidità / short duration	18.0%	14.0%	22.0%	118'896'354	15.2%	128'316'686	16.9%
Obbligazioni Svizzera	23.0%	19.0%	27.0%	189'605'219	24.2%	180'562'439	23.8%
Obbligazioni globale AAA-AA	8.0%	6.0%	10.0%	61'138'388	7.8%	55'196'630	7.3%
Prestiti aziendali globale	11.0%	9.0%	13.0%	87'215'837	11.2%	80'542'977	10.6%
Azioni Svizzera	6.0%	5.0%	7.0%	44'908'803	5.7%	48'274'144	6.4%
Azioni globale	18.0%	16.0%	20.0%	150'018'525	19.2%	138'086'875	18.2%
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.0%	3.0%	16'778'745	2.1%	14'614'962	1.9%
Immobili Svizzera	10.0%	6.0%	12.0%	98'493'324	12.6%	75'969'685	10.0%
Immobili globale	4.0%	1.0%	5.0%	22'838'954	2.9%	27'309'797	3.6%
Overlay di valuta				-7'768'406	-1.0%	11'207'469	1.5%
Totale investimenti di capitale				**782'125'743**	**100.0%**	**760'081'666**	**100.0%**
Altri attivi				3'766'426		3'051'421	
Totale di bilancio				**785'892'169**		**763'133'087**	

Nell'esercizio in esame la strategia d'investimento non ha subito variazioni.

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva	Limite massimo OPP 2
Lettere di pegno	94'925'724	12.1%	96'028'070	12.6%	50.0%
Azioni	206'127'560	26.4%	194'822'689	25.6%	50.0%
Immobili[1]	126'091'700	16.1%	107'873'047	14.2%	30.0%
Immobili globale	26'941'552	3.4%	31'253'614	4.1%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	5'445'685	0.7%	6'719'271	0.9%	15.0%
Infrastruttura	0	0.0%	0	0.0%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	349'535'074	44.7%	354'638'589	46.7%	100.0%
Totale investimenti di capitale	**782'125'743**	**100.0%**	**760'081'666**	**100.0%**	
Valute estere non coperte	29'845'433	3.8%	30'613'281	4.0%	30.0%

Leggenda

[1] Include anche azioni immobiliari svizzere ed estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alle categorie d'investimento «azioni Svizzera» e «azioni globale»

4.5.3 Spiegazione del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Alla buona performance dell'investimento patrimoniale hanno contribuito in misura principale le azioni globali con il 5.0%, seguite dalle obbligazioni svizzere con l'1.2% e dagli immobili svizzeri con lo 0.9%. La perdita nel settore immobiliare globale ha ridotto il risultato complessivo solo dello 0.1%.

Per contro, l'impatto negativo dell'ampia copertura del rischio valutario è stato maggiore. Ha ridotto il risultato netto di 2.8 punti percentuali. Tuttavia, l'obiettivo della copertura valutaria, ossia ridurre il rischio di fluttuazione del portafoglio, è sempre raggiunto per definizione.

La strategia d'investimento viene attuata con scarti minimi grazie a un ribilanciamento basato su regole ben precise. Ne conseguono quindi solo lievi scostamenti tra la performance del portafoglio e quella del benchmark.

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	2024 Performance	2024 Benchmark	2024 Scarto	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	2023 Performance
Liquidità / short duration	118'896'354	1.7%	1.2%	0.5%	128'316'686	1.6%
Obbligazioni Svizzera	189'605'219	5.0%	5.6%	-0.6%	180'562'439	4.9%
Obbligazioni globale AAA-AA	61'138'388	1.8%	2.2%	-0.4%	55'196'630	-1.6%
Prestiti aziendali globale	87'215'837	8.3%	7.8%	0.5%	80'542'977	0.5%
Azioni Svizzera	44'908'803	6.1%	6.2%	-0.1%	48'274'144	6.1%
Azioni globale	150'018'525	27.4%	27.1%	0.3%	138'086'875	12.7%
Azioni mercati emergenti	16'778'745	14.8%	15.8%	-1.0%	14'614'962	-0.3%
Immobili Svizzera	98'493'324	8.9%	6.5%	2.4%	75'969'685	0.8%
Immobili globale	22'838'954	-3.9%	-3.9%	0.0%	27'309'797	-2.3%
Overlay di valuta	-7'768'406				11'207'469	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	**782'125'743**	**6.1%**	**5.6%**	**0.5%**	**760'081'666**	**5.7%**
Totale complessivo (senza garanzia della valuta)		8.9%	8.4%	0.5%		4.0%

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

Altri debiti	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti in altri settori operativi	2'311'147	1'645'426
Imposta alla fonte	1'337	13'796
Altri impegni	106'169	80'806
Totale altri debiti	**2'418'653**	**1'740'028**

Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Contributi dipendenti	3'194'864	2'495'911
Contributi datori di lavoro	3'493'112	2'747'184
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	**6'687'975**	**5'243'095**

La Fondazione istituto collettore riceve questi contributi dalla SECO. Dal 1° gennaio 2019 l'aliquota ordinaria di contribuzione ammonta allo 0.25% dell'indennità giornaliera.

Spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Amministrazione generale e ammortamenti	2'224'460	1'511'679
Ufficio di revisione	45'203	50'660
Perito in materia di previdenza professionale	33'283	27'773
Autorità di vigilanza	6'188	4'750
Totale spese di amministrazione	**2'309'134**	**1'594'862**

Finanziamento spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Totale spese di amministrazione	**2'309'134**	**1'594'862**
Contributi di spesa delle persone assicurate	2'407'671	1'677'790
Risultato/eccedenza di finanziamento	**98'538**	**82'929**

4.7 Conto annuale assicurazione rischio per persone disoccupate

Bilancio assicurazione rischio per persone disoccupate

Attivi	**Indice**	CHF | **31.12.2024**	CHF | **2023**
Investimenti patrimoniali		**785'191'482.08**	**762'608'206.84**
Mezzi liquidi		2'696'401.03	2'121'256.50
Altri crediti		292'662.34	293'617.85
Averi presso terze persone		47'899.36	35'482.23
Avere presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni		97'427.70	104'685.50
Avere presso persone destinatarie		147'335.28	153'450.12
Investimenti di capitale	4.5.2	782'125'742.86	760'081'665.65
Liquidità / short duration		118'896'353.67	128'316'686.18
Obbligazioni Svizzera		189'605'218.74	180'562'439.13
Obbligazioni globale AAA-AA		61'138'387.61	55'196'630.36
Prestiti aziendali globale		87'215'837.26	80'542'976.86
Azioni Svizzera		44'908'803.21	48'274'144.42
Azioni globale		150'018'525.33	138'086'875.48
Azioni mercati emergenti		16'778'744.59	14'614'962.35
Immobili Svizzera		98'493'323.92	75'969'684.87
Immobili globale		22'838'954.39	27'309'796.99
Overlay di valuta		-7'768'405.86	11'207'469.01
Infrastrutture d'esercizio		76'675.85	111'666.84
Delimitazioni attive		**700'687.02**	**524'880.26**
Totale attivi		**785'892'169.10**	**763'133'087.10**

Passivi	**Indice**	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti		**2'456'769.31**	**1'754'670.47**
Rendite non ancora versate		38'115.90	14'642.13
Altri debiti	4.6	2'418'653.41	1'740'028.34
Delimitazioni passive		**189'439.96**	**160'586.57**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		**428'008'990.20**	**391'586'442.02**
Capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite	4.4.2	240'062'990.20	230'660'442.02
Accantonamenti tecnico-assicurativi	4.4.3	187'946'000.00	160'926'000.00
Riserva di fluttuazione	4.5.1	**86'457'816.02**	**69'310'800.24**
Capitale della fondazione, fondi liberi		**268'779'153.61**	**300'320'587.80**
Capitale della fondazione		0.00	0.00
Fondi liberi		268'779'153.61	300'320'587.80
Fondi liberi all'inizio del periodo		300'320'587.80	275'449'149.03
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)		-31'541'434.19	24'871'438.77
Totale passivi		**785'892'169.10**	**763'133'087.10**

Conto d’esercizio assicurazione rischio per persone disoccupate

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	4.6	**6’687’975.45**	**5’243’095.25**
Contributi dipendenti		3’194’863.80	2’495’910.90
Contributi datori di lavoro		3’493’111.65	2’747’184.35
Ricavi da contributi		**6’687’975.45**	**5’243’095.25**
Prestazioni regolamentari		**-26’338’182.47**	**-25’045’652.61**
Prestazioni per i superstiti		-4’162’840.22	-4’086’474.94
Prestazioni d’invalidità		-20’041’634.15	-18’796’080.54
Prestazioni per i figli		-1’885’861.22	-1’818’682.60
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-247’846.88	-344’414.53
Costi per prestazioni e anticipi		**-26’338’182.47**	**-25’045’652.61**
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza accantonamenti tecnico-assicurativi, riserve dei contributi		**-36’422’548.18**	**14’749’175.08**
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza persone beneficiarie di rendite		-9’402’548.18	7’044’175.08
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi		-27’020’000.00	7’705’000.00
Risultato netto parte assicurativa		**-56’072’755.20**	**-5’053’382.28**

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Risultato netto parte patrimoniale		**43'978'060.47**	**40'991'746.92**
Rendimento da investimenti di capitale		45'414'257.46	42'486'562.47
Risultato liquidità / short duration		2'580'070.27	2'271'946.45
Risultato obbligazioni Svizzera		9'087'361.25	8'548'557.90
Risultato obbligazioni globale AAA-AA		962'834.23	-896'132.71
Risultato prestiti aziendali globale		6'777'930.01	474'458.49
Risultato azioni Svizzera		3'148'362.59	2'774'711.51
Risultato azioni globale		35'685'557.88	16'446'406.22
Risultato azioni mercati emergenti		2'191'708.29	-43'913.63
Risultato immobili Svizzera		7'329'574.55	1'110'908.33
Risultato immobili globale		-1'867'692.43	-945'810.32
Risultato overlay di valuta		-20'481'449.18	12'745'430.23
Spese di amministrazione del patrimonio		-1'448'608.67	-1'501'480.14
Utile da interessi		15'758.09	6'675.51
Costo interessi		-3'346.41	-10.92
Altri ricavi		**162.30**	**555.04**
Altri costi		**9'247.60**	**-294'423.11**
Spese di amministrazione	4.6	**-2'309'133.58**	**-1'594'861.86**
Amministrazione generale e ammortamenti		-2'224'459.85	-1'511'678.70
Ufficio di revisione / perito per la previdenza professionale		-78'486.23	-78'433.16
Autorità di vigilanza		-6'187.50	-4'750.00
Eccedenza ricavi (+) / costi (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione		**-14'394'418.41**	**34'049'634.71**
Variazione riserva di fluttuazione	4.5.1	**-17'147'015.78**	**-9'178'195.94**
Eccedenza ricavi (+) / costi (-)		**-31'541'434.19**	**24'871'438.77**

5 CR Controllo della riaffiliazione

5 CR Controllo della riaffiliazione

Ai sensi dell'art. 11 cpv. 3bis 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 Indici

Indici CR		2024	2023
Numero notifiche		26'487	24'739
Spese di amministrazione per ogni notifica	CHF	41.49	42.43

5.2 Modalità di concretizzazione dello scopo

Nel settore CR 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 | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti in altri settori operativi	1'078'546	1'035'438
Altri impegni	50'529	53'189
Totale altri debiti	**1'129'075**	**1'088'627**

Spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Amministrazione generale e ammortamenti	1'080'061	1'029'137
Ufficio di revisione	15'068	16'887
Autorità di vigilanza	3'863	3'750
Totale spese di amministrazione	**1'098'991**	**1'049'774**

Finanziamento spese di amministrazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Copertura deficit del FdG	1'098'511	1'049'526

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 | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Investimenti patrimoniali		**1'197'147.47**	**1'152'184.75**
Mezzi liquidi		37'492.88	22'908.70
Altri crediti		1'121'307.86	1'072'881.48
Avere presso terze persone		22'796.84	23'355.40
Avere presso il FdG	5.4	1'098'511.02	1'049'526.08
Infrastrutture d'esercizio		38'346.73	56'394.57
Delimitazioni attive		**12'177.00**	**21'973.38**
Totale attivi		**1'209'324.47**	**1'174'158.13**

Passivi	**Indice**	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Debiti		**1'129'075.09**	**1'088'626.74**
Altri debiti	5.4	1'129'075.09	1'088'626.74
Delimitazioni passive		**80'249.38**	**85'531.39**
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		**1'209'324.47**	**1'174'158.13**

Conto d'esercizio controllo della riaffiliazione

	Indice	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Risultato netto parte patrimoniale		**479.90**	**248.05**
Reddito da interessi		479.90	248.05
Interessi passivi		0.00	0.00
Altri ricavi		**1'098'511.04**	**1'049'526.08**
Ricavi da prestazioni fornite		1'098'511.04	1'049'526.08
Altri costi		**-0.06**	**-0.02**
Spese di amministrazione	5.4	**-1'098'990.88**	**-1'049'774.11**
Amministrazione generale e ammortamenti		-1'080'060.75	-1'029'137.44
Ufficio di revisione		-15'067.63	-16'886.67
Autorità di vigilanza		-3'862.50	-3'750.00
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 – 20)
- Bilancio e conto d'esercizio con commenti dei settori operativi CLP, LPP, AD, CR (pag. 21 – 65)
- Allegato Fondazione complessiva (pag. 66 – 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. 3bis 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. 2bis LPP).

6.1.2 Registrazione LPP e Fondo di garanzia

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

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

	Ultima modifica
Atto di fondazione	08.04.2020
Regolamento per la liquidazione parziale	05.12.2019
Regolamento sugli investimenti	01.01.2023
Piani di previdenza	01.01.2024
Regolamento sulle spese	01.01.2022
Regolamento sulla gestione dei conti di libero passaggio	01.01.2024
Regolamento organizzativo	01.01.2024
Regolamento sugli accantonamenti	31.12.2024

6.1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

L'organo supremo dell'Istituto collettore è il Consiglio di fondazione. Nell'esercizio in rassegna si componeva di undici membri. Le organizzazioni mantello delle/dei dipendenti e delle datrici/dei datori di lavoro delegano dieci rappresentanti, l'Amministrazione pubblica ha diritto a un seggio (senza diritto di voto).

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 organizzativo.

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

Rappresentanti delle/dei idipendenti

Dr. Gabriela Medici – Presidente	Unione sindacale svizzera, Berna
Aldo Ferrari	Unia, Berna
Urs Masshardt	Travail.Suisse, Berna
Natascha Wey	Sindacato dei servizi pubblici SSP, Zurigo
Adrian Wüthrich	Travail.Suisse, Berna

Rappresentanti dei datori di lavoro

Hans-Ulrich Bigler – Vicepresidente	Unione svizzera delle arti e dei mestieri, Berna
Michael Krähenbühl	proparis Fondazione di previdenza Svizzera per le arti e mestieri, Berna
Christelle Schultz	Federation des Entreprises Romandes (FER), Ginevra
Björn Wertli	GastroSocial, Aarau
Barbara Zimmermann-Gerster	Unione svizzera degli imprenditori, Zurigo

Rappresentanti dell'Amministrazione pubblica

Christian Müller	Segreteria di Stato dell'economia (SECO), Berna

Comitato direttivo del Consiglio di fondazione

Dr. Gabriela Medici	Presidenza
Aldo Ferrari	
Hans-Ulrich Bigler	
Barbara Zimmermann-Gerster	

Comitato incaricato degli investimenti

Hans-Ulrich Bigler	Presidenza
Aldo Ferrari	
Urs Masshardt	
Barbara Zimmermann-Gerster	

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 revisione, investment controlling, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale

Prevanto AG, Basilea	Patrick Spuhler, Perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Ufficio di revisione

BDO AG, Zurigo	Peter Stalder, Revisore responsabile

Investment Controller

PPCmetrics AG, Zurigo	Dr. Andreas Reichlin

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 Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendite

6.2.1 Persone assicurate attive

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

6.2.2 Persone beneficiarie di rendite

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

6.3 Modalità 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 Criteri 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 persone assicurate attive: corrispondono all'avere a risparmio delle persone assicurate

6.4.3 Modifiche dei criteri di valutazione, contabili e di rendiconto

Nell'esercizio in rassegna non sono subentrate modifiche dei criteri 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 per persone beneficiarie 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 | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	22'721'755'145	20'926'483'050
Riserva di fluttuazione	1'883'364'362	1'260'671'033
Fondi liberi	286'994'320	300'320'588
Capitale della fondazione	5'000	5'000
Mezzi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	**24'892'118'826**	**22'487'479'671**
Grado di copertura (mezzi disponibili in % dei mezzi necessari)	**109.6%**	**107.5%**

Il grado di copertura è cresciuto di 2.1 punti percentuali (anno precedente aumento di 3.9 punti percentuali). Questo sviluppo è imputabile prevalentemente al risultato positivo ottenuto sugli investimenti di capitale.

6.6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

6.6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, del servizio centrale di deposito, della direzione del fondo, delle società di consulenza in investimenti e delle società di gestione patrimoniale

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 società di gestione patrimoniale.

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 società di gestione patrimoniale selezionati. L'Istituto collettore procede agli investimenti in immobili tramite fondazioni d'investimento, fondi quotati e non quotati. La gestione della liquidità, la concessione di prestiti a enti svizzeri di diritto pubblico e parte della gestione dei fondi immobiliari sono svolte dall'Ufficio di direzione.

Categoria d'investimento	**Società di gestione patrimoniale**	**Attuazione**
Liquidità / short duration	Pictet Asset Management SA, Ginevra	attiva
	SYZ Asset Management SA, Zurigo	attiva
	abrdn Investments Limited, Aberdeen	attiva
	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra, sudelegata a BlackRock Institutional Trust Company, N.A., San Francisco	attiva
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	attiva
	DWS International GmbH, Francoforte sul Meno	attiva
Obbligazioni Svizzera	Pictet Asset Management SA, Ginevra	basata su regole
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	basata su regole
Obbligazioni globale AAA-AA	UBS Switzerland AG, Zurigo subdelegata a UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	prestiti statali, basata su regole
Prestiti aziendali globale	DWS International GmbH, Francoforte sul Meno	EUR, attiva
	Legal & General Investment Management Limited, Londra	EUR, attiva
	Payden & Rygel, Los Angeles	USD, attiva
Prestiti ad alto rendimento globale	Legal & General Investment Management Limited, Londra	attiva
Prestiti infrastrutturali globale	MetLife Investment Management, Londra	attiva
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management SA, Ginevra	indicizzata
Azioni globale	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo, subdelegata a UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra	indicizzata
Azioni mercati emergenti	DWS CH AG, Zurigo, subdelegata a DWS Investments UK Limited. Londra	indicizzata
Overlay di valuta (garanzia di valuta)	Record Currency Management Limited, Windsor	passiva

Tutte le società di gestione sono omologate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (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 impiega 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. Le società di gestione patrimoniale precedentemente citate amministrano i rispettivi patrimoni parziali in questi fondi. La funzione direttiva dei fondi dell'AEIS Institutional Fund è esercitata da FundPartner Solutions (Svizzera) SA.

A fine 2024 esistevano i seguenti fondi:

Fondi
AEIS Institutional Fund – Short Duration (CHF hedged)
AEIS Institutional Fund – obbligazioni in CHF
AEIS Institutional Fund – obbligazioni II in CHF
AEIS Institutional Fund – prestiti statali globale
AEIS Institutional Fund – prestiti aziendali globale
AEIS Institutional Fund – azioni Svizzera
AEIS Institutional Fund – azioni globale
AEIS Institutional Fund – azioni mercati emergenti

Questi fondi sottostanno alla Legge sui fondi d'investimento e pertanto anche alla FINMA. Nella sua funzione di responsabile dei fondi la FundPartner Solutions (Svizzera) SA vigila sul rispetto delle direttive d'investimento e della legge. È la controparte contrattuale per i rispettivi mandati di gestione patrimoniale.

Società di consulenza in investimenti e altre società fornitrici di servizi

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

Per i mandati di gestione patrimoniale dei fondi istituzionali AEIS vengono stipulati contratti fra le società di gestione patrimoniale e la FundPartner Solutions (Svizzera) SA. Fra la FundPartner Solutions (Svizzera) SA e l'Istituto collettore sussiste inoltre un contratto di prestazione. Queste convenzioni assicurano che le direttive legali e il Regolamento sugli investimenti dell'Istituto collettore vengano rispettati. Nei limiti delle direttive contrattuali le società di gestione patrimoniale sono libere 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 corredato dal relativo rapporto alle istanze di decisione e di 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 del valore

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 alla somma totale delle riserve di fluttuazione dei singoli settori operativi.

Riserva di fluttuazione	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Stato della riserva di fluttuazione al 01.01.	**1'260'671'033**	**441'219'523**
Variazione a carico (+) / a favore (-) del conto d'esercizio	622'693'329	819'451'510
Riserva di fluttuazione giusta bilancio al 31.12.	**1'883'364'362**	**1'260'671'033**
Obiettivo riserva di fluttuazione	**2'017'927'048**	**1'672'668'990**
Deficit riserva di fluttuazione	-134'562'686	-411'997'956

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

Deficit riserva di fluttuazione	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Deficit riserva di fluttuazione settore CLP	-134'562'686	-361'932'250
Deficit riserva di fluttuazione settore LPP	0	-50'065'706
Deficit riserva di fluttuazione settore AD	0	0
Deficit riserva di fluttuazione	**-134'562'686**	**-411'997'956**

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

Categoria d'investimento	Strategia[1]	Fasce di fluttuazione min.[1]	Fasce di fluttuazione max.[1]	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva
Liquidità / short duration	51.2%	45.8%	56.9%	13'084'810'046	52.3%	11'612'494'765	51.6%
Obbligazioni Svizzera	15.8%	13.5%	18.1%	3'977'118'058	15.9%	3'495'163'256	15.5%
Obbligazioni globale AAA-AA	7.4%	6.1%	8.6%	1'760'231'636	7.0%	1'629'750'305	7.2%
Prestiti aziendali globale	6.1%	5.2%	7.1%	1'526'260'884	6.1%	1'357'079'579	6.0%
Prestiti ad alto rendimento globale	0.2%	0.0%	0.4%	63'441'446	0.3%	54'758'522	0.2%
Prestiti infrastrutturali	1.2%	0.0%	1.9%	250'010'879	1.0%	221'015'785	1.0%
Azioni Svizzera	3.0%	2.5%	3.6%	741'962'906	3.0%	696'857'905	3.1%
Azioni globale	7.9%	6.8%	9.1%	2'004'845'046	8.0%	1'769'217'868	7.9%
Azioni mercati emergenti	1.2%	0.6%	1.7%	273'610'144	1.1%	238'628'683	1.1%
Immobili Svizzera	5.3%	3.8%	6.4%	1'382'946'801	5.5%	1'125'026'569	5.0%
Immobili globale	0.6%	0.2%	0.8%	110'455'860	0.4%	126'938'408	0.6%
Overlay di valuta				-136'030'651	-0.5%	186'905'410	0.8%
Totale Investimenti di capitale				**25'039'663'054**	**100.0%**	**22'513'837'056**	**100.0%**
Altri attivi				362'102'865		342'682'554	
Totale di bilancio				**25'401'765'919**		**22'856'519'610**	

Leggenda

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

Nel corso dell'esercizio 2024 le fasce di fluttuazione della strategia d'investimento sono state rispettate in ogni momento.

Composizione della categoria d'investimento liquidità / short duration	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Categoria d'investimento liquidità / short duration	**13'084'810'046**	**11'612'494'765**
AEIS Institutional Fund – short duration (CHF hedged)	10'973'592'939	9'455'690'883
Depositi a termine, cambiali finanziarie (commercial paper), conti di deposito, cash	495'500'281	655'666'069
Prestiti a enti di diritto pubblico	1'615'716'825	1'501'137'813
Di cui durata fino a 1 anno inclusi interessi pro rata	1'081'090'038	1'001'583'629
Di cui durata da 1 a 3 anni inclusi interessi pro rata	388'904'048	440'194'987
Di cui durata da 3 a 5 anni inclusi interessi pro rata	145'722'740	59'359'198

Composizione della categoria d'investimento obbligazioni Svizzera	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Categoria d'investimento obbligazioni Svizzera	**3'977'118'058**	**3'495'163'256**
AEIS Institutional Fund – obbligazioni in CHF	3'085'244'771	2'794'354'010
AEIS Institutional Fund – obbligazioni II in CHF	438'388'355	340'114'122
Gestione patrimoniale interna	453'484'932	360'695'124
Prestiti a enti di diritto pubblico (durata massima 12 anni) incl. interessi pro rata e valutazione di mercato	412'248'474	349'008'587
Cash e obbligazioni (lettere di pegno)	41'236'458	11'686'536

Composizione della categoria d'investimento prestiti infrastrutturali globale	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Categoria d'investimento prestiti infrastrutturali globale	**250'010'879**	**221'015'785**
AEIS Institutional Fund – prestiti aziendali globale	443'759	76'134'219
Fondazione d'investimento IST3 – infrastruttura crediti globale	249'567'119	144'881'566

Categoria d'investimento secondo l'art. 55 OPP 2	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	Quota effettiva	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	Quota effettiva	Limite massimo OPP2
Lettere di pegno	2'508'061'396	10.0%	2'291'843'208	10.2%	50.0%
Azioni	2'942'511'612	11.8%	2'624'182'340	11.7%	50.0%
Immobili[1]	1'559'653'821	6.2%	1'312'191'478	5.8%	30.0%
Immobili globale	165'855'279	0.7%	177'785'516	0.8%	10.0%
Investimenti alternativi (incl. crediti non tradizionali)	95'326'181	0.4%	163'310'104	0.7%	15.0%
Infrastruttura	249'567'119	1.0%	144'881'566	0.6%	10.0%
Crediti (patrimonio restante)	17'684'542'925	70.6%	15'977'428'360	71.0%	100.0%
Totale investimenti di capitale	**25'039'663'054**	**100.0%**	**22'513'837'056**	**100.0%**	
Valute estere non coperte	550'286'417	2.2%	578'388'809	2.6%	30.0%

Leggenda

[1] Include anche azioni immobiliari svizzere ed estere (fra l'altro REITs), che strategicamente sono assegnate alle categorie d'investimento «azioni Svizzera» e «azioni globale».

6.6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni valutarie a termine nella categoria d'investimento	Impegno aumento/riduzione CHF | 31.12.2024	Valore di mercato | CHF 31.12.2024
Overlay di valuta		-136'030'653
Comperare CHF	5'195'525'692	
Vendere valuta estera	-5'331'556'345	

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 d'investimento	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Immobili Svizzera / Avadis Fondazione d'investimento «Immobili Svizzera proprieta residenziale, centri di medie dimensioni»	5'638'000	0
Prestiti infrastrutturali globale/Fondazione d'investimento IST3 – Infrastruttura crediti globale	27'253'239	115'872'894

Erano aperti impegni di capitale nei segmenti immobili Svizzera e infrastruttura crediti globali.

6.6.7 Valore di mercato dei titoli oggetto di securities lending

Securities lending	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Titoli prestati	68'675'220	31'493'642
Garanzie	73'644'188	34'685'453
Entrate da securities lending	77'380	258'248

Alla data di riferimento, il volume dei titoli in prestito è raddoppiato. Tuttavia, le entrate sono diminuite di due terzi. A seguito dell'accorciamento della procedura di regolamento dei titoli nordamericani da due giorni a un giorno, la Banque Pictet ha sospeso il securities lending su questi titoli per motivi operativi.

Il securities lending viene attuato attraverso la Banque Pictet su «Principal-Basis». I titoli prestati sono garantiti nei confronti dell'Istituto collettore.

6.6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

Rendimento degli investimenti di capitale per settore e a livello di Fondazione complessiva	**2024**	**2023**
Previdenza professionale	7.8%	8.0%
Conti di libero passaggio	3.3%	3.3%
Assicurazione rischio per persone disoccupate	6.1%	5.7%
Totale Fondazione complessiva	**4.0%**	**3.9%**

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

Rendimento per categoria d'investimento	Valore di mercato | CHF 31.12.2024	2024 Performance	2024 Benchmark	2024 Scarto	Valore di mercato | CHF 31.12.2023	2023 Performance
Liquidità / short duration	13'084'810'046	1.8%	1.2%	0.6%	11'612'494'765	1.6%
Obbligazioni Svizzera	3'977'118'058	5.4%	5.2%	0.2%	3'495'163'256	5.8%
Obbligazioni globale AAA-AA	1'760'231'636	1.8%	2.2%	-0.4%	1'629'750'305	-1.6%
Prestiti aziendali globale	1'526'260'884	8.3%	7.8%	0.5%	1'357'079'579	0.5%
Prestiti ad alto rendimento globale	63'441'446	16.1%	13.7%	2.4%	54'758'522	2.5%
Prestiti infrastrutturali globale	250'010'879	9.3%	9.4%	-0.1%	221'015'785	1.3%
Azioni Svizzera	741'962'906	6.1%	6.2%	-0.1%	696'857'905	6.1%
Azioni globale	2'004'845'046	27.4%	27.1%	0.3%	1'769'217'868	12.6%
Azioni mercati emergenti	273'610'144	14.8%	15.8%	-1.0%	238'628'683	-0.3%
Immobili Svizzera	1'382'946'801	11.3%	11.0%	0.3%	1'125'026'569	1.4%
Immobili globale	110'455'860	-4.6%	-4.6%	0.0%	126'938'408	-3.1%
Overlay di valuta	-136'030'651				186'905'410	
Totale complessivo (con garanzia della valuta)	**25'039'663'054**	**4.0%**	**3.5%**	**0.5%**	**22'513'837'056**	**3.9%**
Totale complessivo (senza garanzia della valuta		5.5%	5.2%	0.3%		2.9%

La maggiore performance rispetto al benchmark è dovuta principalmente agli investimenti in obbligazioni globali ad alto rendimento e in immobili in Svizzera. I fondi d'investimento immobiliare, sovraponderati nel portafoglio rispetto al benchmark, hanno registrato un incremento di valore nettamente superiore a quello delle fondazioni d'investimento immobiliare negoziate al valore d'inventario netto.

6.6.9 Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

Indici di costo per investimenti collettivi/spese di amministrazione del patrimonio in percento degli investimenti trasparenti	CHF | **2024**	CHF | **2023**
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	14'502'011	13'079'844
Somma di tutti i valori di spesa per gli investimenti collettivi	10'854'209	9'653'572
Totale spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate nel conto d'esercizio	**25'356'220**	**22'733'416**
In percentuale degli investimenti trasparenti (tasso TER)	0.10%	0.10%

Tasso di trasparenza delle spese	CHF | **31.12.2024**	CHF | **31.12.2023**
Totale Investimenti di capitale	**25'039'663'054**	**22'513'837'056**
Di cui		
Investimenti trasparenti	25'039'663'054	22'513'837'056
Investimenti non trasparenti secondo art. 48a cpv. 3 OPP 2	0	0
Tasso di trasparenza delle spese (quota parte degli investimenti patrimoniali trasparenti)	**100.0%**	**100.0%**

L'Istituto collettore investe esclusivamente in investimenti, i cui costi sono illustrati in maniera trasparente. In termini assoluti, i costi di gestione patrimoniale sono aumentati a seguito dell'incremento del patrimonio. In termini relativi, il tasso TER non ha subito variazioni restando a un livello basso dello 0.10%.

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 | **2024**	CHF | **2023**
Amministrazione generale e ammortamenti	34'925'879	32'508'977
Ufficio di revisione	173'278	194'197
Perito in materia di previdenza professionale	66'567	55'546
Autorità di vigilanza	125'000	125'000
Altri onorari	12'907	6'036
Totale spese di amministrazione	**35'303'630**	**32'889'756**

6.8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Nella riunione del 3 dicembre 2021 il Consiglio di fondazione aveva deciso che in futuro avrebbe incaricato il perito in materia di previdenza professionale di redigere le perizie attuariali solo ogni tre anni. Con disposizione del 29 novembre 2022 la CAV PP ha invece dato istruzione all'Istituto collettore di acquisire le perizie attuariali ogni anno. L'Istituto collettore ha impugnato questa disposizione presso il Tribunale amministrativo federale. Il relativo procedimento giudiziario è in corso. Non sussistono ulteriori condizioni dell'autorità di vigilanza.

6.9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

6.9.1 Liquidazioni parziali

Nell'esercizio 2024 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 pignoratizio con la Banque Pictet & Cie SA. Il diritto di pegno concerne unicamente i valori patrimoniali depositati presso la Banque Pictet & Cie. SA e il suo importo massimo è limitato a 2 miliardi di franchi.

6.9.3 Procedimenti legali in corso

In virtù del suo mandato legale e della sua funzione di autorità, l'Istituto collettore è stato coinvolto in pro- cedimenti legali. Da un lato, si trattava di procedimenti davanti al Tribunale amministrativo federale a causa di ricorsi contro affiliazioni d'ufficio e decisioni di contribuzione. Dall'altro lato, spesso di trattava di azioni legali dinanzi a tribunali amministrativi o assicurativi cantonali in seguito al respingimento di rendite di invalidità. Più di tre quarti di tutti i casi, in cui sono state promosse cause per prestazioni di invalidità, provenivano dal settore AD.

Azioni legali in corso al 31.12.	Quantità | **2024**	Quantità | **2023**
Affiliazioni d'ufficio	26	20
Decisioni di contributo	8	8
Cause per prestazione	33	40
Procedure di incasso	2	0
Totale azioni legali in corso	**69**	**68**

6.9.4 Impegni di locazione a lungo termine

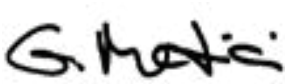
Gli impegni derivanti da contratti di locazione a lungo termine ammontavano a 7.3 milioni di franchi (anno precedente CHF 8.9 mio.).

6.10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuno

Zurigo, 19 maggio 2025

Fondazione istituto collettore LPP



Gabriela Medici
Presidente del Consiglio di fondazione

Marc Gamba
Amministratore delegato

7 Rapporto dell’Ufficio di revisione

7 Rapporto dell’Ufficio di revisione

BDO

Tel. +41 44 444 35 55
www.bdo.ch
zurich@bdo.ch

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE

Al consiglio di fondazione di Fondazione svizzera del partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP), Zurigo

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale (pagine da 17 a 82) di Fondazione svizzera del partner sociali per l'istituto collettore secondo l'articolo 60 LPP (Fondazione istituto collettore LPP) (l’istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto d’esercizio per l’esercizio chiuso a tale data, come pure dall’allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale è conforme alla legge svizzera, all’atto di fondazione e ai regolamenti.

Elementi alla Base del Giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell’Ufficio di Revisione per la Revisione del Conto Annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all’istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre Informazioni

Il consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell’ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrino contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un’anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di Fondazione per il Conto Annuale

Il consiglio di fondazione è responsabile dell’allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all’atto di fondazione e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l’allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

BDO SA, con sede principale a Zurigo, è il membro svizzero, giuridicamente indipendente e autonomo, della rete internazionale di aziende BDO.

Tel. +41 44 444 35 55
www.bdo.ch
zurich@bdo.ch

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

Responsabilità del Perito in Materia di Previdenza Professionale per la Revisione del Conto Annuale [istituti che forniscono prestazioni regolamentari e sono pertanto affiliati al Fondo di garanzia LPP]

Per la verifica il consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

Responsabilità dell'Ufficio di Revisione per la Revisione del Conto Annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: https://www.expertsuisse.ch/it/relazione-di-revisione-di-un-istituto-di-previdenza. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su Altre Disposizioni di Legge e Regolamentari

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 e all' investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 di previdenza;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione 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.

BDO SA, con sede principale a Zurigo, è il membro svizzero, giuridicamente indipendente e autonomo, della rete internazionale di aziende BDO.

Tel. +41 44 444 35 55
www.bdo.ch
zurich@bdo.ch

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Zurigo, 19 maggio 2025

BDO SA

Peter Stalder

Revisore responsabile
Perito revisore abilitato

Julian Flessati

Perito revisore abilitato

BDO SA, con sede principale a Zurigo, è il membro svizzero, giuridicamente indipendente e autonomo, della rete internazionale di aziende BDO.

8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni

8 Elenco dei termini e delle abbreviazioni

8.1 Elenco dei termini utilizzati

Termine	Spiegazione
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.
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 tecnico-assicurativi.
Grado di copertura (obiettivo/mirato)	Il grado di copertura (obiettivo/mirato) 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.
Età di riferimento	L'età di riferimento determina il momento, in cui una prestazione di vecchiaia viene versata senza decurtazione e senza supplemento. Novità: l'età di riferimento per le donne e per gli uomini è 65 anni. Pertanto, dal 2025 l'età di riferimento per le donne verrà gradualmente alzata a 65 anni.
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.

Termine	Spiegazione
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

Termine	Spiegazione
Cpv.	Capoverso
AEIS	Fondazione istituto collettore LPP
AVS	Assicurazione vecchiaia e superstiti
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
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 sinistro notificati in ritardo
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
SECO	Segreteria di Stato dell'economia
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
Direzione
Elias-Canetti-Strasse 2
Casella postale
8050 Zurigo

Tel.	Tedesco	+41 41 799 75 75
	Francese	+41 21 340 63 33
	Italiano	+41 91 610 24 24
E-mail	sekretariat@aeis.ch	
Web	aeis.ch	

Coordinate conti Postfinance

Conto postale per **CLP**	Conto postale	80-13022-7
	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH50 0900 0000 8001 3022 7
Conto postale per **LPP**	Conto postale	25-496891-7
	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH16 0900 0000 2549 6891 7
Conto postale per **AD**	Conto postale	30-448355-4
	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH42 0900 0000 3044 8355 4

CLP conti di libero passaggio

Fondazione istituto collettore LPP
Conti di libero passaggio
Elias-Canetti-Strasse 2
Casella postale
8050 Zurigo

Tel.	Tedesco	+41 41 799 75 75
	Francese	+41 21 340 63 33
	Italiano	+41 91 610 24 24

Competente per: tutta la Svizzera

LPP Previdenza professionale, AD assicurazione rischio per persone disoccupate e CR controllo della riaffiliazione

Svizzera tedesca

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

Tel. +41 41 799 75 75

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

Svizzera romanda

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

Tel. +41 21 340 63 33

Competente per GE, JU, NE, VD e per le regioni di lingua francese nel Cantone BE, VS, FR

Svizzera italiana

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

Tel. +41 91 610 24 24

Competente per TI e la regione di lingua italiana nel Cantone di GR

Impronta
Pubblicazione e contenuto:
Fondazione istituto collettore LPP