



Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt
Relazione sulla gestione 2005



Indice

3	Premessa del presidente
4	Rapporto annuale del gerente
8	Bilancio
10	Conto d'esercizio
12	Allegato al conto annuale 2005
12	I: Basi e organizzazione
14	II: Membri attivi e beneficiari di rendite
14	III: Genere di realizzazione dello scopo
14	IV: Principi di valutazione e contabili, continuità
15	V: Rischi attuariali; copertura dei rischi; grado di copertura
17	VI: Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e al risultato netto degli investimenti patrimoniali
18	VII: Spiegazioni relative ad altre voci di bilancio e del conto d'esercizio
22	VIII: Condizioni poste dall'autorità di vigilanza
22	IX: Altre informazioni relative alla situazione finanziaria
24	Rapporto dell'ufficio di controllo



Premessa del presidente

Per le istituzioni di previdenza il 2005 è stato un anno impegnativo ma nell'insieme positivo. Con una complessa procedura elettorale è stato eletto il nuovo consiglio di fondazione adempiendo in tal modo alla composizione paritetica prevista dalla legge. Per soddisfare, da un lato, i requisiti prescritti dalla legge per la previdenza professionale e per tenere conto, dall'altro, delle condizioni particolari in cui opera una fondazione collettiva, è in corso un dialogo intenso con la fondazione con l'obiettivo di definire con esattezza le mansioni e le competenze dei membri del consiglio di fondazione. Il consiglio di fondazione paritetico si rende conto della rilevanza che la previdenza professionale ha per l'economia nel suo complesso e, in qualità di rappresentante di tutte le opere di previdenza affiliate, si impegnerà con tutte le sue forze a creare un secondo pilastro per la previdenza sostenibile.

La ripresa, su largo fronte, dei mercati azionari ha comportato un'ulteriore distesa della situazione finanziaria delle casse pensioni, nonché un consolidamento della copertura nel 2° pilastro. D'altra parte, gli interessi per le durate superiori a un anno nel 2005 sono diminuiti a un livello mai verificatosi in precedenza. Il livello minimo dell'anno, ovvero l'1,82%, è stato raggiunto a novembre dalle obbligazioni della Confederazione con durata 10 anni.

Nonostante vari segnali positivi, il contesto economico e politico ha continuato a presentare grandi sfide per le società offerenti servizi in ambito previdenziale. Il 2° pilastro basato sul sistema di capitalizzazione, presuppone un finanziamento solido e contempla il principio della rendita garantita. Per assicurare le garanzie di prestazione devono essere soddisfatti due presupposti. In primo luogo, il tasso d'interesse garantito o minimo si deve orientare al rendimento di investimenti a basso rischio. In secondo luogo, l'aliquota di conversione delle rendite deve essere abbassata a un livello che tenga conto dell'aumentata speranza di vita. Poiché l'aliquota di conversione LPP non corrisponde all'attuale e futura speranza di vita, le istituzioni di previdenza devono riservare oggi fino al 20% del rendimento annuo LPP alle promesse di rendita troppo elevate. Tale redistribuzione a carico delle giovani generazioni è molto problematica in un sistema di capitalizzazione in cui ognuno risparmia per sé. In questo ambito occorrono azioni urgenti.

Il 2° pilastro, ovvero la LPP, riveste il ruolo più importante nel sistema dei tre pilastri svizzero. La stabilizzazione della previdenza professionale grazie alla creazione di condizioni quadro ragionevoli a livello demografico ed economico è tanto più importante quanto il sistema di ripartizione nell'ambito dell'AVS sta giungendo ai suoi limiti.

Il 2005 è stato, inoltre, l'anno dell'implementazione della 1ª revisione LPP che ha comportato grandi migliorie a livello di trasparenza. Per la prima volta la Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt allestisce la sua relazione sulla gestione in conformità alle raccomandazioni professionali per l'allestimento dei conti annuali di Swiss GAAP RPC 26. Il bilancio e il conto economico vengono ora presentati secondo il metodo scalare e il principio lordo (nessuna compensazione). L'introduzione di nuove regole di trasparenza e di contabilità ha posto molte sfide alla fondazione. Con la loro implementazione è stato raggiunto l'obiettivo delle disposizioni LPP sulla trasparenza e le dichiarazioni fatte nell'ambito del conto annuale risultano ora molto più comprensibili per il lettore. L'introduzione delle nuove prescrizioni per la composizione paritetica del consiglio di fondazione costituisce così un presupposto importante per l'adempimento delle proprie responsabilità e mansioni di gestione.

Il consiglio di fondazione ringrazia per la fiducia dimostrata nei suoi confronti.

Anton Laube

Presidente del consiglio di fondazione

Rapporto annuale del gerente

4

Previdenza duratura grazie al principio dell'assicurazione completa

Tutti i Paesi industrializzati si vedono confrontati con la medesima sfida: il grafico della struttura d'età delle loro società si sta trasformando da piramide in fungo, in quanto la speranza di vita aumenta mentre la percentuale delle nascite diminuisce. Il problema si accentuerà nel corso dei prossimi anni, quando cominceranno ad andare in pensione coloro che sono nati durante il periodo del baby boom. In molti Paesi i sistemi pensionistici rischiano di entrare in crisi. Pur non potendo evitare questa sfida, grazie al proprio sistema dei tre pilastri la Svizzera è ben equipaggiata per affrontarla. Oltre che sulla previdenza per la vecchiaia (1° pilastro, AVS), finanziata mediante il sistema di ripartizione, la Svizzera può contare su un secondo pilastro solido (previdenza professionale, LPP), finanziato con il sistema di capitalizzazione.

Nel mercato della previdenza professionale le compagnie di assicurazioni offrono vari modelli di fondazioni collettive con differenti gradi di autonomia. La Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt ha optato per il modello dell'assicurazione completa e ai contraenti della copertura previdenziale garantisce, mediante una copertura assicurativa congruente presso l'assicuratore, tutti i rischi attuariali quali i rischi d'investimento. Nell'ambito di questo modello assicurativo, gli organi della fondazione collettiva (membri del consiglio di fondazione e delle commissioni amministrative) possono contare sul fatto che le prestazioni regolamentari vengono garantite e fornite in ogni momento al 100%. Il modello dell'assicurazione completa contribuisce pertanto a rendere stabile il sistema svizzero dei tre pilastri.

Amministrazione della fondazione

Il 2005 è stato dedicato all'introduzione dell'amministrazione paritetica nell'organo supremo della fondazione collettiva, vale a dire nel consiglio di fondazione. Nel corso della prima metà dell'anno, il procedimento elettorale democratico approvato dall'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS) è stato attuato con successo presso le circa 20 000 opere di previdenza.

Nell'anno in rassegna si sono tenute due sedute del consiglio di fondazione. In occasione della sua ultima seduta nella composizione originaria, l'attuale consiglio di fondazione ha ricevuto il rapporto d'esercizio 2004. L'assemblea costitutiva del nuovo consiglio di fondazione, composto

di dieci membri, si è svolta a fine giugno 2005. Il nuovo organo ha cominciato il suo mandato quadriennale il 1° luglio 2005.

Andamento degli affari

Il 2° pilastro fra due fuochi: da un lato il sistema di ripartizione e dall'altro il sistema di capitalizzazione

Il secondo pilastro (LPP) svolge il ruolo più importante all'interno del sistema svizzero dei tre pilastri. Secondo lo scopo definito nella Costituzione, in caso di pensionamento esso deve coprire, unitamente al primo pilastro (AVS), il 60% del reddito proveniente da un'attività lucrativa. A questo obiettivo di previdenza contribuiscono la LPP in misura del 60% e l'AVS in misura del 40%. Considerando lo sviluppo demografico ed economico nei nostri Paesi, il sistema di ripartizione giunge inevitabilmente ai propri limiti. In quest'ottica è ancora più importante riuscire a stabilizzare il secondo pilastro finanziato mediante il sistema di capitalizzazione con condizioni quadro ragionevoli dal punto di vista demografico ed economico. Un'aliquota di conversione LPP che non corrisponde alla speranza di vita attuale e futura, un interesse minimo LPP che non si orienta verso il rendimento di investimenti a basso rischio comportano un finanziamento trasversale dalle persone attive verso i beneficiari di rendite risp. dalla generazione dei giovani verso la generazione degli anziani. Tollere ripartizioni fra gruppi specifici significa andare verso un sistema di ripartizione che è da evitare in un sistema di capitalizzazione dove ognuno risparmia per sé stesso.

Le condizioni quadro per le istituzioni di previdenza devono risultare corrette e i dati devono essere comprensibili, trasparenti e correttamente definiti sia dal punto di vista attuariale sia dal punto di vista finanziario.

Riduzione dell'aliquota di conversione LPP

L'aliquota di conversione è un elemento fondamentale del sistema LPP. Le disposizioni di legge decise dal Parlamento e introdotte il 1° gennaio 2005 nell'ambito della 1ª revisione della LPP prevedono una riduzione fino al 6,8% dell'aliquota di conversione LPP entro il 2015. Alla luce dell'ulteriore aumento della speranza di vita questa riduzione appare insufficiente, per cui continua ad essere necessario un finanziamento trasversale dalle persone che esercitano un'attività lucrativa a favore dei beneficiari di rendite. Tale finanziamento trasversale contraddice tuttavia l'idea di un sistema di capitalizzazione, in cui ogni persona assicurata

risparmia per sé stessa. Il Consiglio federale ha pertanto elaborato una proposta che prevede una riduzione più rapida e netta dell'aliquota di conversione. In base a tale proposta l'aliquota di conversione dovrebbe venire ridotta gradualmente fino al 6,4% entro il 1° gennaio 2011. In futuro l'aliquota di conversione dovrebbe inoltre venire verificata ogni cinque anziché ogni dieci anni. Questa misura rappresenta un passo nella giusta direzione e mette freno alla lenta ripartizione dei redditi dai giovani verso gli anziani.

Discussioni in merito al tasso d'interesse minimo LPP

Il tasso d'interesse minimo LPP ha un'importante funzione nella definizione delle prestazioni all'interno della previdenza professionale. Esso serve da modello per la remunerazione dei futuri averi di vecchiaia LPP delle persone che esercitano un'attività lucrativa in una cassa basata sul primato dei contributi con accrediti di vecchiaia predefiniti. L'esatto ammontare dell'interesse minimo e il modo in cui esso debba essere determinato sono da tempo al centro di discussioni in Parlamento, fra gruppi di esperti e sui media. Finora le consultazioni in seno alla Commissione LPP e al Consiglio nazionale riguardo alla questione di una formula per determinare il tasso d'interesse minimo LPP non hanno tuttavia portato ad alcun risultato.

Il settore assicurativo sostiene una formula vicina al mercato, trasparente e facilmente comprensibile per tutti, che spolitizzi la determinazione di questo parametro economico. Questa formula dovrebbe orientarsi verso il rendimento delle obbligazioni della Confederazione con durata 10 anni e contemplare un ribasso. L'interesse minimo deve basarsi sulle obbligazioni della Confederazione a lungo termine, in quanto l'interesse minimo costituisce una garanzia per la quale non si devono correre grandi rischi. Un ribasso appare sensato per mantenere l'interesse minimo a un livello basso. Anche se sembra strano, un interesse minimo basso è positivo per gli assicurati, perché in questo modo si dà spazio a investimenti più rischiosi che superano l'interesse garantito oppure aumentano il rendimento globale.

Applicazione del 3° pacchetto (1ª revisione della LPP)

Il terzo pacchetto della 1ª revisione della LPP è entrato in vigore il 1° gennaio 2006. Le nuove disposizioni d'ordinanza si prefiggono quale obiettivo di definire il termine di previdenza professionale e di regolare l'acquisto di anni di assicurazione. Per la grande maggioranza delle persone assicurate da ciò non risultano importanti conseguenze, mentre con le mutate disposizioni d'ordinanza viene anco-

rata la prassi attuale delle autorità fiscali e della giurisprudenza. Finora i principi di equità, collettività, parità di trattamento e conformità al piano nonché il principio assicurativo erano regolati in parte nel diritto tributario. L'adeguamento dell'ordinanza serve a separare la previdenza professionale, avvantaggiata sul piano fiscale, dalla previdenza privata. Con la determinazione di questi limiti si desidera impedire precise possibilità di abuso motivate da semplici considerazioni di carattere fiscale. Per tener conto dell'aumento della speranza di vita, l'età minima per l'anticipazione della rendita nel secondo pilastro viene inoltre fissata a 58 anni. Questa età minima dev'essere introdotta nei regolamenti entro un periodo di transizione di 5 anni. Nella nuova ordinanza è altresì stata introdotta la limitazione, a dieci volte l'importo massimo secondo l'art. 8 cpv. 1 LPP (attualmente 77 400 franchi), del reddito assicurabile nella previdenza professionale.

La conseguenza delle nuove disposizioni è che ora le autorità di vigilanza decidono in merito all'applicazione dei criteri del diritto fiscale della previdenza professionale. Dal canto loro le autorità fiscali continuano a decidere circa i casi concreti di esenzione dalle imposte.

Ci si deve attendere che le nuove disposizioni del 3° pacchetto promuovano una più stretta collaborazione fra le autorità di vigilanza e le autorità fiscali, unifichino la prassi delle autorità e che di conseguenza aumentino la sicurezza giuridica.

Amministrazione paritetica in seno al consiglio di fondazione

La pariteticità all'interno dell'organo supremo della Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt, ossia del consiglio di fondazione, è stata realizzata all'inizio del 2005, in applicazione della riveduta versione dell'art. 51 cpv. 1 LPP.

La Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt riconosce una rappresentanza di base democratica e difende gli interessi delle proprie 20 000 opere di previdenza con ca. 200 000 persone assicurate con una procedura approvata dall'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS). Nell'intento di assicurare un corretto passaggio delle consegne dal consiglio di fondazione in carica a quello nuovo nonché l'ordinaria approvazione del bilancio d'esercizio 2004 da parte del consiglio di fondazione in carica, la durata triennale del suo mandato, la cui scadenza era prevista alla fine del 2004, è stata prolungata fino alla fine del mese

di giugno 2005. Di conseguenza il nuovo consiglio di fondazione ha potuto costituirsi senza fretta nel giugno del 2005.

Il nuovo consiglio di fondazione si compone di quattro rappresentanti dei dipendenti, quattro rappresentanti dei datori di lavoro e di due rappresentanti designati dalla fondatrice. Per fondazioni collettive totalmente riassicurate presso l'assicuratore, l'art. 51 LPP consente alla fondatrice una rappresentanza minima all'interno del consiglio di fondazione.

Si sono candidati 18 rappresentanti dei dipendenti e 26 rappresentanti dei datori di lavoro. Fra i rappresentanti dei dipendenti e dei datori di lavoro eleggibili in seno alle commissioni amministrative sono stati eletti rispettivamente i quattro candidati con il maggior numero di voti. Sono stati eletti in seno al consiglio di fondazione quali membri supplenti (nove ciascuno) i candidati che hanno ottenuto il prossimo maggior numero di voti. La determinazione del risultato della votazione è avvenuta alla presenza di un notaio. Il risultato della votazione è stato pubblicato su Internet il 27 maggio 2005.

A causa del numero delle opere di previdenza affiliate, l'introduzione della pariteticità e l'esecuzione delle elezioni hanno comportato un grande onere lavorativo. Il perfetto svolgimento delle elezioni e il risultato positivo di un organo dirigenziale composto in modo equilibrato secondo le regioni, il sesso e le dimensioni dell'azienda, confermano che la modalità d'elezione applicata è corretta.

Formazione dei membri e dei membri supplenti del consiglio di fondazione

La Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt deve garantire la formazione e il perfezionamento professionale dei membri del proprio consiglio di fondazione, affinché essi siano in grado di assumere i propri compiti dirigenziali e le proprie responsabilità.

Durante l'esercizio appena concluso e all'inizio del 2006 i membri e i membri supplenti del consiglio di fondazione hanno ricevuto una formazione in materia di previdenza professionale su misura per le esigenze specifiche dell'organo dirigenziale di una fondazione collettiva.

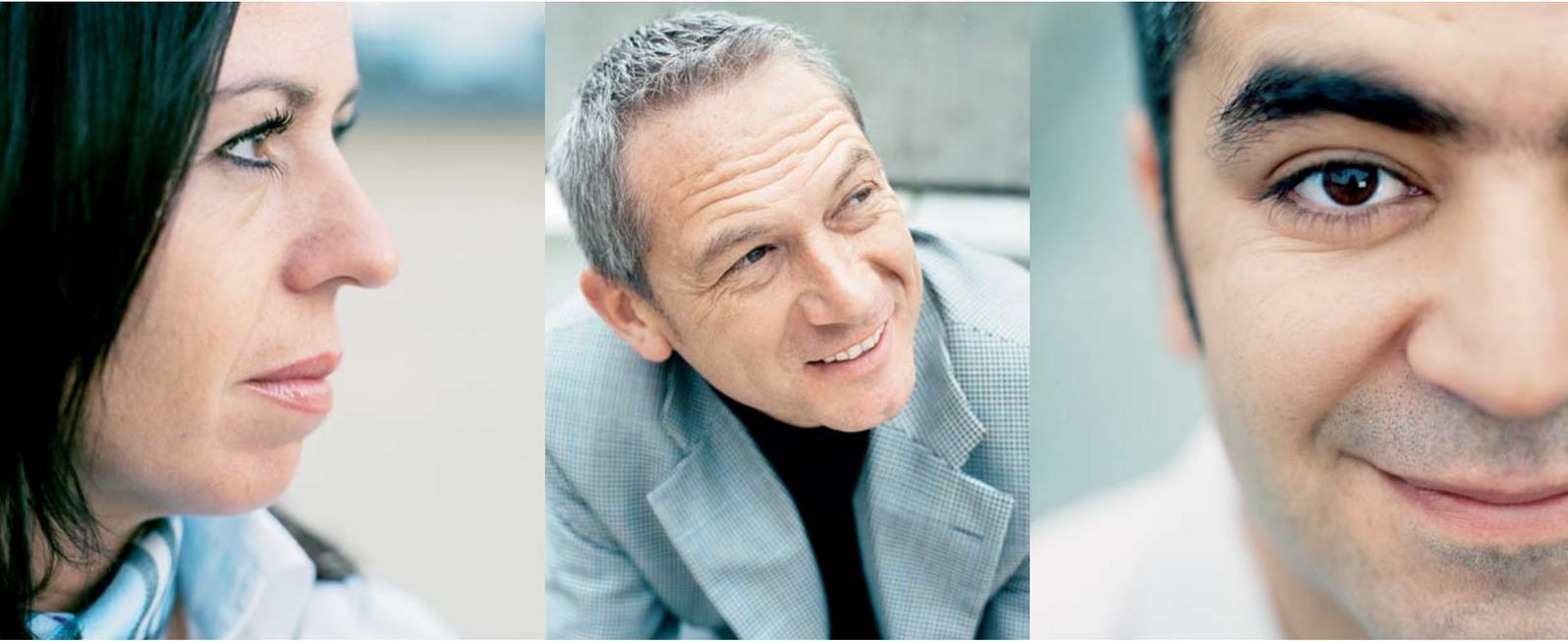
In futuro sarà il consiglio di fondazione stesso a determinare i limiti del proprio perfezionamento professionale.

Trasparenza, quota minima di distribuzione e Swiss GAAP RPC 26

La 1ª revisione della LPP ha migliorato la trasparenza e aumentato anche la comprensione per il sistema del 2° pilastro. La trasparenza rafforza la fiducia nel secondo pilastro. A causa della prima applicazione, alle istituzioni di previdenza, delle nuove raccomandazioni professionali per l'allevamento dei conti annuali Swiss GAAP RPC 26, sussistono tuttavia ancora questioni di differenziazione irrisolte circa le altre prescrizioni importanti soprattutto per gli assicuratori. Le questioni di differenziazione derivano dal fatto che il nuovo conto d'esercizio che dev'essere allestito per l'intero settore LPP viene stilato secondo le regole del Codice svizzero delle obbligazioni (CO) e che il conto annuale consolidato dell'assicuratore Swiss Life è redatto secondo le prescrizioni IFRS (International Financial Reporting Standards). Non è pertanto possibile confrontare direttamente i singoli conti d'esercizio.

A partire dall'esercizio 2005, le eccedenze vengono calcolate – diversamente da quanto accadeva in passato – sulla base del conto d'esercizio separato per il ramo collettivo svizzero (conto d'esercizio LPP), dopo la chiusura dell'esercizio. Le eccedenze confluiscono nel fondo eccedenze, il cui contenuto viene assegnato ai contraenti con diritto di partecipazione alle eccedenze (fondazioni collettive, fondazioni proprie delle ditte), al massimo però in misura di due terzi. Un terzo serve come riserva di capitale e dovrebbe compensare le oscillazioni delle eccedenze durante gli anni. Il rapporto, che contiene indicazioni riguardanti i proventi da investimenti, l'andamento dei rischi, le spese amministrative, lo sviluppo della riserva matematica e il grado di copertura della fondazione collettiva, viene pubblicato per la prima volta nella primavera del 2006 e sarà inviato automaticamente ai clienti.

Assieme alle prescrizioni in materia di trasparenza è stata introdotta anche una quota minima di distribuzione pari al 90% per i contraenti con diritto di partecipazione alle eccedenze. La quota minima di distribuzione regola la distribuzione dei proventi realizzati fra la comunità degli assicurati, che grazie all'assicurazione completa beneficia di una garanzia del capitale al 100%, e gli azionisti, che si assumono il rischio d'investimento. Senza il loro capitale di rischio l'assicurazione completa non sarebbe possibile.



Bilancio

8

Bilancio al 31 dicembre

In CHF		31.12.2005	31.12.2004
	Allegato		
Attivo			
Capitale della fondazione: avere a lungo termine della fondazione			
		10 000	10 000
Averi su conti correnti delle opere di previdenza		898 316 804	943 530 090
Riserva di contributi delle opere di previdenza	VII.7	153 452 928	136 052 308
Plusvalori da patrimonio separato		-	3 234 768
Totale crediti nei confronti di Swiss Life		1 051 769 732	1 082 817 166
Contributi scoperti		97 418 938	129 080 188
Minusvalenze da patrimonio separato	IX.3	-	12 993 517
Prestiti		1 396 932	1 307 827
Totale crediti nei confronti delle opere di previdenza		98 815 869	143 381 532
Totale crediti		1 150 585 601	1 226 198 698
Avere titoli delle opere di previdenza		104 684 559	79 472 444
Totale investimenti patrimoniali		1 255 280 160	1 305 681 142
Totale attivo		1 255 280 160	1 305 681 142

Bilancio al 31 dicembre

In CHF		31.12.2005	31.12.2004
	Allegato		
Passivo			
Contributi pagati in anticipo		300 456 384	284 716 469
Altre passività		731 237	3 553 122
Avere titoli		104 684 559	79 472 444
Totale passività nei confronti delle opere di previdenza		405 872 179	367 742 035
Crediti nei confronti di datori di lavoro affiliati		98 815 869	143 381 532
Totale passività nei confronti di Swiss Life		98 815 869	143 381 532
Totale passività		504 688 049	511 123 566
Riserve dei contributi del datore di lavoro	VII.7	153 452 928	136 052 308
Totale riserve dei contributi del datore di lavoro		153 452 928	136 052 308
Fondi liberi	VII.8	202 684 398	214 241 839
Misure speciali	VII.6	364 214 135	412 601 612
Riserve di eccedenze	VII.5	30 230 650	31 651 816
Totale fondi liberi e riserve delle opere di previdenza		597 129 184	658 495 267
Capitale della fondazione		10 000	10 000
Eccedenze dei costi; eccedenze dei ricavi		0	0
Totale passivo		1 255 280 160	1 305 681 142

Conto d'esercizio

10

Conto d'esercizio

In CHF		2005	2004
	Allegato		
Contributi e versamenti ordinari e altri			
Contributi dipendenti		670 245 183	-
Contributi datore di lavoro		886 189 615	-
Totale contributi		1 556 434 798	1 554 295 047 ¹⁾
Impiego delle riserve dei contributi del datore di lavoro		- 25 745 199	- 26 987 561
Impiego delle misure speciali e degli altri fondi liberi		- 25 878 209	- 29 532 420
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro		55 636 218	51 761 940
Versamenti a favore di misure speciali e altri fondi liberi		83 488 479	51 272 446
Sovvenzioni fondo di garanzia		7 448 649	7 722 992
Interessi moratori su contributi		15 803 052	17 200 582
Totale contributi e versamenti ordinari e altri		1 667 187 787	1 625 733 025
Prestazioni d'entrata (incl. versamenti unici e versamenti supplementari a titolo d'acquisto)			
Prestazioni di libero passaggio incl. versamenti unici	VII.2	1 378 627 450	1 698 822 307
Rimborsi prelievi anticipati PPA / divorzio		3 088 184	-
Totale prestazioni d'entrata		1 381 715 634	1 698 822 307
Totale afflusso di contributi e prestazioni d'entrata		3 048 903 420	3 324 555 332
Prestazioni regolamentari	VII.3		
Rendite di vecchiaia		- 149 767 992	- 113 193 543
Rendite per i superstiti		- 31 054 175	- 28 232 682
Rendite d'invalidità		- 124 744 888	- 121 982 688
Altre prestazioni regolamentari		- 109 358 606	- 120 846 183
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		- 265 276 508	- 345 434 099
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		- 64 693 110	- 60 089 131
Totale prestazioni regolamentari		- 744 895 278	- 789 778 326
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		- 1 029 991 186	- 1 095 478 054
Prestazioni di libero passaggio in caso di scioglimento del contratto		- 651 395 357	- 884 607 505
Prestazioni di libero passaggio da conti correnti delle opere di previdenza		- 50 312 122	- 60 710 247
Prestazioni di libero passaggio in caso di trasferimento		- 44 956 959	- 17 980 210
Prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni		- 114 328 099	- 129 191 471
Prelievi anticipati in seguito a divorzio		- 25 381 235	- 16 030 468
Totale prestazioni d'uscita		- 1 916 364 959	- 2 203 997 955
Totale fuoriuscita per prestazioni e prelievi anticipati		- 2 661 260 236	- 2 993 776 281

incl. differenza di premio EASY nel 2004

Conto d'esercizio

In CHF		2005	2004
	Allegato		
Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza e riserve contributi			
Scioglimento di capitale di previdenza e riserve di contributi		190 303 324	169 840 913
Costituzione di capitale di previdenza e riserve di contributi	VII.7	- 153 657 490	- 107 816 722
Totale scioglimento di capitale di previdenza e riserve di contributi		36 645 834	62 024 191
Ricavi da prestazioni assicurate			
Prestazioni assicurate		2 552 367 293	2 891 793 745
Parti di eccedenze derivanti dall'assicurazione	VII.2	33 699 589	27 207 524
Accrediti interesse per interessi moratori a destinatari		6 601 511	12 546 352
Plusvalenze da patrimonio separato	VII.2, IX.3	14 532 793	1 191 622
Totale ricavi da prestazioni assicurate		2 607 201 186	2 932 739 243
Onere delle prestazioni	VII.2		
Premi di risparmio		- 1 021 129 219	-
Premi di rischio		- 397 974 265	-
Premi legati ai costi		- 117 632 788	-
Premi a favore di Swiss Life		- 1 536 736 272	- 1 534 098 693
Premio per il rincarico a favore di Swiss Life		- 11 319 612	- 10 841 666
Versamenti unici per l'assicurazione		- 1 391 343 473	- 1 700 453 803
Utilizzo parti di eccedenze derivanti dall'assicurazione		- 33 699 589	- 27 203 719
Contributi al fondo di garanzia		- 9 452 777	- 9 354 688
Riserva dei contributi del datore di lavoro		- 19 998	- 1 040 681
Misure speciali e altri fondi liberi		- 43 390 835	- 29 976 320
Interessi passivi per interessi moratori		- 6 601 511	- 12 546 352
Minusvalenze da patrimonio separato		-	- 26 564
Totale onere delle prestazioni		- 3 032 564 066	- 3 325 542 486
Risultato netto dalla componente assicurativa	VII.2	- 1 073 863	0
(Totale afflusso, fuoriuscita, ricavi da assicurazioni e onere delle prestazioni)			
Risultato netto proveniente dall'investimento patrimoniale			
Interessi attivi su crediti		3 642 080	3 627 580
Interessi passivi su crediti		- 3 642 080	- 3 627 580
Utili non realizzati su corsi su titoli delle opere di previdenza		907 054	6 281 592
Perdite realizzate su corsi su titoli delle opere di previdenza		- 15 061	- 1 506 238
Utili realizzati su corsi su titoli delle opere di previdenza		31 757 964	5 133 848
Perdita contabile su corsi su titoli delle opere di previdenza		-	- 29 542 386
Costituzione di riserve mediante il risultato derivante dai titoli per opere di previdenza		- 32 649 957	19 633 184
Totale risultato netto proveniente dall'investimento patrimoniale		0	0
Altri ricavi	VII.2	3 848 451	3 211 245
Altri oneri	VII.2	- 2 774 589	- 3 211 245
Eccedenze dei costi; eccedenze dei ricavi		0	0

Allegato al conto annuale 2005

12

I Basi e organizzazione

I.1 Forma giuridica e scopo

In vista dell'entrata in vigore della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP), la Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt è stata costituita con la forma giuridica della fondazione. Scopo della fondazione è quello di allestire la previdenza professionale secondo la LPP per i dipendenti il cui datore di lavoro si affilia con la propria opera di previdenza alla fondazione e per altre persone alle quali è applicabile la LPP. La fondazione è a disposizione dei clienti di Swiss Life per l'attuazione del regime obbligatorio, ma per numerose opere di previdenza comprende anche parti della previdenza professionale superanti il minimo stabilito dalla legge.

I.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

Il campo d'attività della fondazione si estende su tutto il territorio elvetico. La Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt è registrata ai sensi delle disposizioni della LPP (registro n. C1. 0020) ed è affiliata al fondo di garanzia. Essa è sottoposta alla vigilanza della Confederazione.

I.3 Indicazione dell'atto

La Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt è stata costituita nella forma giuridica della fondazione il 18 novembre 1983, mediante atto pubblico.

I.4 Organo dirigente; diritto di firma

L'amministrazione paritetica secondo la LPP è realizzata a livello di opera di previdenza e garantita tramite gli obblighi contrattuali dell'impresa che si affilia per adempire le relative direttive legali. Oltre a ciò la pariteticità viene osservata anche a livello di consiglio di fondazione e l'indipendenza di questo organo è conseguita coinvolgendo persone al di fuori della fondatrice Swiss Life.

Consiglio di fondazione**Rappresentanti dei dipendenti**

Anton Laube, Hermetschwil-Staffeln AG, presidente
Suhner Gruppe, Brugg

Urs Beyeler, Thun BE

AGRAPI, Berna

Eva Santoro, Therwil BL

EGK-Gesundheitskasse, Laufen

Drölga Dotschung, Egg SG

Hänseler AG, Herisau

Rappresentanti dei datori di lavoro

Corinne Antonica (fino al 30.9.2005), Stäfa ZH
USTAVAG Treuhand AG, Zurigo

Henri Olivier Badoux, Aigle VD, vicepresidente
Henri Badoux SA, Aigle

Thomas Jost, Muhen AG

Schenker Storen AG, Schönenwerd

Lukas Briner, Wermatswil ZH

Zürcher Handelskammer, Zurigo

Giorgio Pellanda (a partire dallo 01.10.2005), Locarno TI
Ars Medica Clinic SA, Gravesano

Rappresentanti della fondatrice

Antimo Perretta, La Neuveville BE
Swiss Life, Zurigo

Andreas Zingg, Bergdietikon AG
Swiss Life, Zurigo

Durata del mandato

Dal 1° luglio 2005 al 30° giugno 2009

Diritto di firma

Il presidente, il vicepresidente e altri membri del consiglio di fondazione designati da quest'ultimo hanno il diritto di firmare collettivamente a due.

Per gestire gli affari in corso della fondazione, la gerente Swiss Life ha il diritto di designare altre persone con diritto di firma collettiva.

Gerente

Swiss Life, Zurigo

rappresentata da Claude Maillard

Sede della fondazione

General Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo

1.5 Periti, ufficio di revisione, autorità di vigilanza**Perito in materia di previdenza professionale**

Dott. Chr. Wagner, Wagner & Kunz Aktuar AG, Basilea

Ufficio di revisione

PricewaterhouseCoopers AG, Zurigo

Autorità di vigilanza

Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), Berna

1.6 Datori di lavoro affiliati

Dall'entrata in vigore della LPP il grosso delle assicurazioni collettive di Swiss Life viene realizzato dalla Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt.

Al 31 dicembre 2005 erano in vigore 19 851 contratti d'adesione (anno precedente: 20 370); nel corso dell'anno in rassegna sono stati sciolti 1 193 contratti e stipulati 674 nuovi contratti.

II Membri attivi e beneficiari di rendite

	2005	2004
Numero membri attivi e invalide	180 714	178 789
Numero beneficiari vendita di vecchiaia	15 532	14 743
Totale numero di membri	196 246	193 532
<i>Numero di membri attivi per opera di previdenza</i>	<i>9.1</i>	<i>8.8</i>

III Genere di realizzazione dello scopo

L'adesione alla fondazione avviene mediante conclusione di un contratto d'adesione fra il datore di lavoro e la fondazione, in cui sono disciplinati anche gli obblighi delle parti risultanti dalle disposizioni della LPP. Per ogni opera di previdenza affiliata la fondazione conclude un contratto collettivo di assicurazione sulla vita presso Swiss Life.

I contratti collettivi di assicurazione sulla vita conclusi dalla fondazione presso Swiss Life sono quasi esclusivamente assicurazioni di risparmio e di rischio secondo la LPP, le cui prestazioni di vecchiaia e di libero passaggio vengono determinate in base al primato dei contributi. Esistono altresì contratti basati sul primato delle prestazioni che tuttavia in termini di cifre non sono significativi.

IV Principi di valutazione e contabili, continuità

Il rendiconto della fondazione è stato rielaborato in maniera esaustiva nell'ottica delle disposizioni in materia di trasparenza della 1ª revisione della LPP. Il conto annuale fornisce informazioni sulla situazione finanziaria effettiva ai sensi della legislazione e delle raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26. La prima applicazione, che non ha reso necessaria alcuna modifica dei principi di valutazione, ha luogo con il presente conto annuale.

Secondo tali prescrizioni, l'attivo viene valutato come finora, ai valori attuali corrispondenti per il giorno di chiusura del bilancio, senza l'inclusione di effetti di livellamento. In linea di principio, per valori attuali s'intendono per tutto l'attivo i valori di mercato al giorno di chiusura del bilancio. Il 31.12.2005, le azioni della Swiss Life Holding sono valutate al valore di borsa di 237.70 franchi (31.12.2004 165.50 franchi). Gli altri valori patrimoniali esposti, in particolare gli averi in conto corrente della fondazione presso Swiss Life, vengono valutati al valore nominale.

Durante l'anno in rassegna, il grado di precisione del conto d'esercizio è stato adeguato ai requisiti delle raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26. Ai fini di una migliore comparabilità, sono state riordinate anche le cifre dell'anno precedente, sempre che le relative informazioni fossero disponibili.

V Rischi tecnico-assicurativi; copertura dei rischi; grado di copertura

V.1 Genere di copertura dei rischi

I rischi – con riserva del portafoglio che giunge a scadenza delle opere di previdenza che determinano la politica d'investimento (cfr. parte IX dell'allegato) – sono interamente coperti presso Swiss Life.

V.2 Spiegazione di attivo e passivo derivanti da contratti d'assicurazione

Per quanto riguarda l'attivo dichiarato derivante da contratti d'assicurazione si tratta principalmente di averi su conti correnti delle opere di previdenza presso Swiss Life (contributi pagati in anticipo, riserve di eccedenze, misure speciali, fondi liberi, altri conti correnti delle opere di previdenza), valutati al valore nominale. I saldi dei conti delle singole opere di previdenza con lo stesso genere di conto vengono accumulati.

La voce **avere titoli delle opere di previdenza** comprende le azioni della Swiss Life Holding che sono state accordate alla fondazione in seguito alla trasformazione dall'allora Rentenanstalt Swiss Life risp. in seguito all'esercizio dei diritti d'opzione in occasione degli aumenti del capitale (cfr. parte VI.1 dell'allegato).

V.3 Sviluppo e remunerazione della riserva matematica

La riserva matematica delle assicurazioni concluse presso Swiss Life dalla fondazione in base ai contratti collettivi di assicurazione sulla vita non figura nel bilancio della fondazione. Gli averi di vecchiaia secondo il regime obbligatorio LPP sono stati remunerati con un interesse pari al 2,5%, gli averi secondo il regime sovraobbligatorio con il 2,25%.

(V.3) Riserva matematica; riserve tecniche

In milioni di CHF	2005	2004
Persone attive	13 757.3	13 343.6
Beneficiari di rendite	2 290.1	2 111.4
Persone invalide	1 649.5	1 588.9
Riserva matematica al 31.12	17 696.9	17 043.9

V.4 Sviluppo degli averi di vecchiaia LPP

In milioni di CHF	2005	2004
Averi di vecchiaia LPP al 31.12	8 032.7	7 794.7

V.5 Risultato dell'ultima perizia attuariale

I rischi di vecchiaia, decesso e d'invalidità nonché il rischio d'investimento sono interamente coperti presso Swiss Life. Per questo motivo si rinuncia anche all'allestimento periodico di perizie attuariali, in quanto per ogni singolo contratto concluso si applica la tariffa collettiva di Swiss Life approvata dalla sorveglianza in materia di assicurazione.

La perizia allestita dall'ufficio di esperti Wagner & Kunz, Aktuare AG, Basilea, al 31.12.2003 (datata del 30.07.2004), si riferisce esclusivamente alle 28 opere di previdenza esistenti alla fine del 2004, che avevano scelto il prodotto che prevede la compartecipazione alle decisioni in materia d'investimento del patrimonio e che sostenevano autonomamente parte del rischio d'investimento. Il 31.12.2005 tutti i prodotti con la compartecipazione alle decisioni in materia d'investimento del patrimonio sono stati eliminati e convertiti in contratti d'adesione convenzionali con copertura integrale presso Swiss Life.

V.6 Basi tecniche e altre ipotesi rilevanti dal punto di vista attuariale

Per l'intero portafoglio è stata applicata la tariffa collettiva di Swiss Life approvata dalla sorveglianza delle assicurazioni. Per le diverse generazioni di tariffe vengono applicati tassi d'interesse tecnico che vanno dal 2,5% al 3,5%. Nel 2005, gli averi di vecchiaia obbligatori sono stati remunerati con l'interesse minimo LPP del 2,5% (anno precedente: 2,25%). Nel 2004 e nel 2005 gli averi di vecchiaia sovraobbligatori sono stati remunerati al 2,25%. La tariffa collettiva e l'interesse tecnico non sono stati cambiati nel 2005.

V.7 Grado di copertura

Il grado di copertura illustra il rapporto fra il patrimonio disponibile e il capitale di previdenza necessario. Tutti i rischi d'assicurazione e d'investimento sono coperti in ogni momento al 100% da Swiss Life.

V.8 Risultato 2005, eccedenze

Per i contratti soggetti alla quota minima, il conto d'esercizio 2005 per le assicurazioni della previdenza professionale di Swiss Life (consultabile all'indirizzo www.swisslife.ch/imprese) presenta proventi realizzati per un ammontare di 2,2 miliardi di franchi. La quota di distribuzione è pari al 93,7%. La quota a favore dei contratti risulta pertanto nettamente superiore alla quota minima del 90%. Nella riserva di eccedenze sono confluiti 217 milioni di franchi, per cui il suo saldo a fine 2005 ammonta ora a 247 milioni di franchi. Di questi, 62 milioni di franchi di eccedenze vengono attribuiti ai contratti e accreditati alle singole opere di previdenza in data 01.01.2006. La dimostrazione dettagliata della ripartizione delle eccedenze ha luogo nel rapporto d'esercizio 2006.

5 205 clienti con complessivamente 17 537 persone assicurate attive hanno scelto il prodotto Swiss Life Easy, che consente un calcolo molto semplice dei contributi in percentuale del salario assicurato. La differenza fra il contributo da pagare e il premio necessario ai fini attuariali viene immediatamente versato come eccedenze, per cui i contratti non ricevono alcun conteggio delle eccedenze.

In data 01.01.2006, il prodotto Swiss Life Easy è stato in gran parte convertito in prodotti standard di Swiss Life. Il 31.03.2006 nel portafoglio della Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt si trovavano ancora solo 1 129 contratti Swiss Life Easy con 2 898 persone assicurate.

VI Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e al risultato netto proveniente dall'investimento patrimoniale

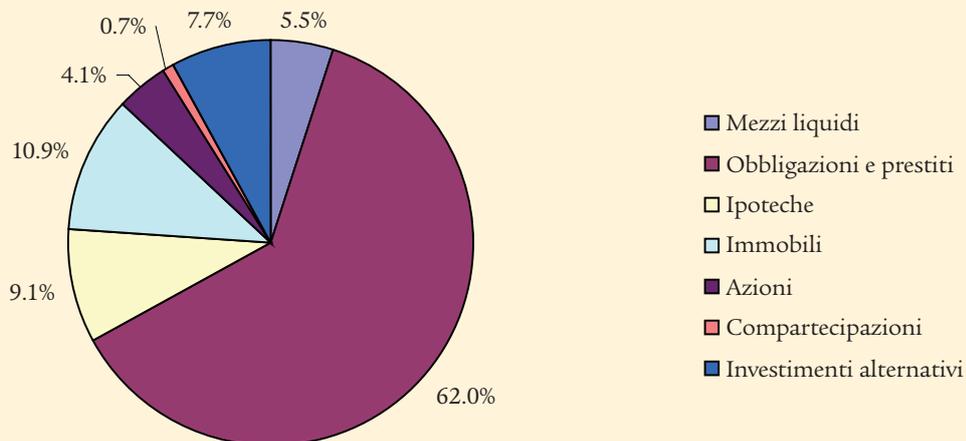
VI.1 Avere titoli delle opere di previdenza

Secondo la voce «averi in titoli delle opere di previdenza», la Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt detiene presso Swiss Life azioni della Swiss Life Holding ricevute gratuitamente in occasione del passaggio, avvenuto lo 01.07.1997, da cooperativa a società anonima dell'allora Rentenanstalt/Swiss Life. Inoltre essa detiene azioni della Swiss Life Holding provenute dall'esercizio dei diritti d'opzione da parte delle opere di previdenza in occasione degli aumenti del capitale della Swiss Life Holding del novembre 2002 e del maggio/giugno 2004. Titolare delle azioni è la Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt; le azioni sono tuttavia attribuite alle singole opere di previdenza affiliate e costituiscono quindi patrimonio libero della fondazione a livello di opera di previdenza. Nell'agosto del 2005, il reddito derivante dal rimborso del valore nominale di 4 franchi per azione è stato quindi accreditato direttamente al conto patrimonio libero della fondazione.

Una decisione in merito a queste quote patrimoniali può essere presa solo tramite i rispettivi organi paritetici delle opere di previdenza; il patrimonio giuridicamente considerato quale fondi liberi della fondazione dev'essere anch'esso impiegato in maniera opportuna. Il 31.12.2005 l'azione della Swiss Life Holding aveva un valore di borsa pari a 237.70 franchi (31.12.2004: 165.50 franchi).

VI.2 Indicazioni riguardanti gli investimenti patrimoniali di Swiss Life per la riserva matematica

La riserva matematica è investita nel quadro del fondo di garanzia collettivo di Swiss Life per la previdenza professionale. Questa riserva matematica non è un investimento patrimoniale della fondazione. Swiss Life garantisce l'investimento accurato dei fondi e inoltre il rispetto dei limiti secondo le disposizioni di legge. La rappresentazione seguente mostra la ripartizione degli investimenti effettuati da Swiss Life per i fondi della previdenza professionale fra le diverse categorie d'investimento.



Fonte: Conto d'esercizio collettivo Swiss Life

VII Spiegazioni relative ad altre voci di bilancio e del conto d'esercizio

VII.1 Spiegazioni relative al bilancio

Le voci **ratei e risconti attivi/passivi** non figurano nel bilancio, in quanto la fondazione non ha averi/impegni nei confronti di Swiss Life che non siano ancora stati conteggiati con i destinatari.

VII.2 Spiegazioni relative al conto d'esercizio

Il **risultato netto dalla componente assicurativa** è la somma delle voci totale afflusso da contributi e prestazioni d'entrata, totale fuoriuscita per prestazioni e prelievi anticipati, ricavi da prestazioni assicurate e onere delle prestazioni. Le **eccedenze dei costi** dichiarate di 1,074 milioni di franchi corrispondono alla parte del contributo al fondo di garanzia LPP non coperta mediante i premi. Questo ammanco viene assunto da Swiss Life ed è contenuto negli **altri ricavi**.

Le voci **plusvalenze da patrimonio separato e ammortamento minusvalenze da patrimonio separato** sono descritte nella parte IX dell'allegato.

Per le azioni della Swiss Life Holding sono elencate le voci **utili realizzati su corsi, perdite realizzate su corsi, utili non realizzati su corsi**. Durante l'esercizio non è stato pagato alcun dividendo. La differenza delle tre voci figura come **accredito risultato derivante dai titoli Swiss Life** alle opere di previdenza affiliate (risultato derivante dai titoli accreditato). Questo aumento è risultato dalla rivalutazione delle azioni della Swiss Life Holding ancora detenute al valore di borsa del 31.12.2005 (237.70 franchi). In relazione alla vendita delle azioni, la fondazione non ha dovuto pagare alcuna spesa per la gestione dei titoli.

La voce **parti di eccedenze derivanti dall'assicurazione** comprende le eccedenze derivanti da assicurazioni assegnate da Swiss Life, che da una parte vengono accreditate alle opere di previdenza e dall'altra vengono impiegate sotto forma di rendite derivanti dalle eccedenze a favore dei destinatari.

L'**onere delle prestazioni** include tutti i premi e i versamenti unici pagati dalla fondazione a Swiss Life per le assicurazioni concluse.

La voce **altri oneri** comprende da un lato le spese risultate alla fondazione nonché le perdite su debitori e dall'altro gli importi trasferiti a Swiss Life derivanti da tasse per la PPA e da provvigioni sull'imposta alla fonte. Gli stessi importi figurano sotto la voce **altri ricavi**.

Alla voce **prestazioni di libero passaggio incl. versamenti unici** sono riassunte sia le prestazioni di libero passaggio in caso di entrata in servizio di singoli destinatari in un'opera di previdenza oppure di intere opere di previdenza nella fondazione collettiva sia i versamenti unici effettuati ad esempio per l'acquisto di anni di contribuzione.

VII.3 Prestazioni regolamentari

Le prestazioni regolamentari si compongono delle parti seguenti:

In CHF	2005	2004
Rendite di vecchiaia		
Rendite di vecchiaia	122 584 599	110 271 887
Rendite di vecchiaia complete	24 301 758	-
Rendite certe	2 126 113	2 496 812
Rendite per figli di pensionati	755 522	424 844
Totale rendite di vecchiaia	149 767 992	113 193 543
Rendite per i superstiti		
Rendite per vedove o per vedovi	25 578 797	23 765 708
Rendite per i superstiti complete	692 986	-
Rendite per orfani	4 782 392	4 466 974
Totale rendite per i superstiti	31 054 175	28 232 682
Rendite d'invalidità		
Rendite d'invalidità	115 419 457	112 375 840
Rendite per figli d'invalidi	9 325 431	9 606 848
Totale rendite d'invalidità	124 744 888	121 982 688
Altre prestazioni regolamentari		
Esoneri dal pagamento dei contributi in corso	95 725 872	97 554 105
Prestazioni d'invalidità contributo di risparmio	8 872	-
Riduzione dei contributi mediante sovvenzioni dal fondo di garanzia	7 448 649	7 722 992
Finanziamento di aumenti di rendite in seguito al rincarico	-9 627 839	-1 631 496
Interessi moratori su prestazioni	15 803 052	17 200 582
Totale altre prestazioni regolamentari	109 358 606	120 846 183
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento ordinario	146 518 893	226 311 231
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento anticipato	118 757 614	119 122 868
Totale prestazioni in capitale in caso di pensionamento	265 276 508	345 434 099
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	28 435 408	28 934 334
Valori di rimborso	352 547	376 248
Liquidazione in capitale vedove	34 617 623	30 778 549
Liquidazione in capitale vedovi	1 132 382	-
Liquidazione in capitale rendite per conviventi	155 150	-
Totale prestazioni in capitale in caso di decesso e d'invalidità	64 693 110	60 089 131
Totale prestazioni regolamentari	744 895 278	789 778 326

VII.4 Spese

La Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt è riassicurata al 100% presso Swiss Life. Questa riassicurazione non riguarda solo i rischi attuariali, ma include anche l'amministrazione. Le partecipazioni ai costi delle opere di previ-

denza affiliate corrispondono esattamente ai premi legati ai costi che vengono trasmessi a Swiss Life. Un'eventuale perdita sui costi viene sopportata da Swiss Life e dichiarata come eccedenze negative derivanti dai costi nel calcolo delle eccedenze.

VII.5 Sviluppo delle riserve di eccedenze

In CHF	2005	2004 ¹⁾
Situazione delle riserve di eccedenze allo 01.01	31 651 816	35 889 702
Aumento in seguito a nuovi capitali (nuovi contratti)	1 515 291	-
Aumento in seguito a trasferimento	1 507 308	-
Aumento in seguito a versamento	87 256	-
Aumento in seguito a attribuzione di eccedenze	16 935 240	-
Accredito interesse	76 001	-
Totale aumenti	20 121 095	6 198 723
Diminuzione in seguito a pagamento dei contributi	-2 039 210	-
Diminuzione in seguito a scioglimento di contratti	- 958 321	-
Diminuzione in seguito ad aumento delle prestazioni	-15 611 118	-
Diminuzione in seguito a trasferimento	-2 933 612	-
Totale diminuzioni	-21 542 261	-10 436 609
Situazione delle riserve di eccedenze al 31.12.	30 230 650	31 651 816

1) Per il 2004 le cifre non presentano questo grado di approfondimento.

Nel 2005, alle singole opere di previdenza sono state attribuite molto più eccedenze rispetto all'anno precedente.

VII.6 Sviluppo delle misure speciali

In CHF	2005	2004 ¹⁾
Situazione delle misure speciali allo 01.01	412 601 612	442 277 023
Aumento in seguito a trasferimento	9 895 333	-
Aumento in seguito a versamento	21 543	-
Aumento in seguito a attribuzione delle misure speciali	2 095 752	-
Aumento in seguito a perdita su debitori; prestazione di correttezza	26 188	-
Accredito interesse	1 869 221	-
Totale aumenti	13 908 036	37 557 131
Diminuzione in seguito a pagamento dei contributi	-12 117 156	-
Diminuzione in seguito a scioglimento di contratti	-26 613 184	-
Diminuzione in seguito ad aumento delle prestazioni	-11 541 302	-
Diminuzione in seguito a trasferimento	-12 023 872	-
Totale diminuzioni	-62 295 513	-67 232 542
Situazione delle misure speciali al 31.12	364 214 135	412 601 612

1) Per il 2004 le cifre non presentano questo grado di approfondimento.

Dallo 01.01.2005 non viene più riscosso alcun contributo per il finanziamento delle misure speciali.

VII.7 Sviluppo delle riserve per i contributi del datore di lavoro

In CHF	2005	2004 ¹⁾
Situazione delle riserve dei contributi del datore di lavoro allo 01.01	136 052 308	118 537 394
Aumento in seguito a nuovi capitali (nuovi contratti)	3 166 793	-
Aumento in seguito a trasferimento	3 136 488	-
Aumento in seguito a versamento	49 332 937	-
Accredito interesse	628 657	-
Totale aumenti	56 264 875	52 101 950
Diminuzione in seguito a pagamento dei contributi	-25 745 199	-
Diminuzione in seguito a scioglimento di contratti	-6 063 866	-
Diminuzione in seguito ad aumento delle prestazioni	- 19 998	-
Diminuzione in seguito a trasferimento	-7 035 192	-
Totale diminuzioni	-38 864 255	-34 587 037
Situazione delle riserve dei contributi del datore di lavoro al 31.12	153 452 928	136 052 308

1) Per il 2004 le cifre non presentano questo grado di approfondimento.

VII.8 Sviluppo dei fondi liberi

In CHF	2005	2004 ¹⁾
Situazione dei fondi liberi allo 01.01	214 224 454	234 714 783
Aumento in seguito a nuovi capitali (nuovi contratti)	2 690 688	-
Aumento in seguito a trasferimento	17 861 584	-
Aumento in seguito a versamento	26 729 408	-
Aumento in seguito a perdita su debitori; prestazione di correttezza	137 774	-
Accredito interesse	1 067 020	-
Totale aumenti	48 486 473	35 790 893
Diminuzione in seguito a pagamento dei contributi	-11 721 843	-
Diminuzione in seguito a scioglimento di contratti	-16 673 985	-
Diminuzione in seguito ad aumento delle prestazioni	-16 238 719	-
Diminuzione in seguito a trasferimento	-15 391 982	-
Totale diminuzioni	-60 026 530	-56 281 222
Situazione dei fondi liberi al 31.12	202 684 398	214 224 454

1) Per il 2004 le cifre non presentano questo grado di approfondimento.

VIII Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza non ha posto alcuna condizione.

IX Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

IX.1 Prodotti con diritto di compartecipazione alle decisioni in materia d'investimento

Negli anni fra il 1996 e il 2001 le opere di previdenza della fondazione hanno avuto la possibilità di compartecipare, adempiendo a determinate condizioni nell'ambito dei prodotti d'investimento «Swiss Life Pension Invest» e «Swiss Life Integral», alle decisioni in materia d'investimento di una parte della riserva matematica nell'ambito del contratto collettivo di assicurazione sulla vita esistente. In tale contesto l'opera di previdenza poteva scegliere fra varie strutture di portafoglio o portafogli. Nel quadro del portafoglio separato il rischio d'investimento viene sostenuto dall'opera di previdenza o dal datore di lavoro affiliato. La fondazione ha concluso accordi in tal senso con le relative opere di previdenza o i relativi datori di lavoro. Gli accordi disciplinano inoltre l'entità del portafoglio separato, le possibilità d'investimento, l'impiego delle plusvalenze e il procedimento in caso di minusvalenze.

Il patrimonio globale dell'opera di previdenza (portafoglio separato e portafoglio non separato) viene in ogni caso investito in modo tale da adempire le prescrizioni in materia d'investimento (limiti individuali secondo l'articolo 54 OPP 2 e limiti globali secondo l'articolo 55 OPP 2).

Accordi in merito a questi due prodotti d'investimento sono stati conclusi l'ultima volta al 1° gennaio 2001. A partire da tale data la fondazione non propone più questi prodotti, per cui si tratta di un portafoglio in estinzione.

IX.2 Descrizione dei due prodotti d'investimento

«Swiss Life Pension Invest»: L'opera di previdenza comprende almeno 10 persone assicurate e una riserva matematica minima delle persone assicurate attive di 2 milioni di franchi. La riserva matematica separata ammonta al massimo all'80% della riserva matematica delle persone assicurate attive, tuttavia almeno a 500 000 franchi. Sussiste una selezione fra quattro strutture di portafoglio predefinite in base alla capacità di rischio dell'opera di previdenza. Queste quattro strutture di portafoglio comprendono obbligazioni in franchi svizzeri, obbligazioni in valuta estera, azioni Svizzera e azioni Estero. Le quattro strutture di portafoglio si differenziano nella ponderazione delle singole categorie d'investimento.

«Swiss Life Integral»: L'opera di previdenza comprende almeno 35 persone assicurate e una riserva matematica minima delle persone assicurate attive di 5 milioni di franchi. La riserva matematica separata ammonta al massimo all'80% della riserva matematica delle persone assicurate attive, tuttavia almeno a 4 milioni di franchi. Sussiste una selezione fra quattro portafogli collettivi e un conto di liquidità in base alla capacità di rischio dell'opera di previdenza. Questi quattro portafogli collettivi comprendono obbligazioni in franchi svizzeri, obbligazioni in valuta estera, azioni Svizzera e azioni Estero.

IX.3 Sviluppo degli investimenti

	2005	2004
Numero di opere di previdenza con accordo di compartecipazione in materia d'investimento patrimoniale	-	28
In CHF	2005	2004
Minusvalenze da patrimonio separato delle opere di previdenza allo 01.01	12 993 517	15 301 980
Ammortamento	1 539 276	-1 143 405
Plusvalenze da patrimonio separato	-14 532 793	-1 165 058
Minusvalenze da patrimonio separato delle opere di previdenza al 31.12	-	12 993 517

IX.4 Scioglimento dei contratti

La fondazione ha sciolto le convenzioni ancora esistenti con le opere di previdenza riguardo alla compartecipazione alle decisioni in materia d'investimento patrimoniale in data 31 dicembre 2005.

Zurigo, 1° giugno 2006

Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt

Anton Laube

Claude Maillard

Rapporto dell'ufficio di controllo



PricewaterhouseCoopers SA
Birchstrasse 160
8050 Zurich
Telefono +41 58 792 44 00
Fax +41 58 792 44 10

Rapporto dell'Ufficio di controllo
al Consiglio di fondazione della
Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt
Zurigo

In qualità di Ufficio di controllo abbiamo verificato la conformità alle disposizioni legali del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato), della gestione e dell'investimento patrimoniale, come pure dei conti individuali di vecchiaia della Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, della gestione, dell'investimento patrimoniale come pure della tenuta dei conti individuali di vecchiaia, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale ed all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli Standard svizzeri di revisione, le quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi determinanti relativi alla contabilità ed all'allestimento del conto annuale, all'investimento patrimoniale, come pure le decisioni significative in materia di valutazione, nonché la presentazione del conto annuale nel suo complesso. Mediante la verifica della gestione constatiamo se sono rispettate le disposizioni legali, rispettivamente regolamentari, relative all'organizzazione, all'amministrazione, all'incasso dei contributi e al versamento delle prestazioni come pure alle disposizioni concernenti la lealtà nella gestione del patrimonio. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio il conto annuale, la gestione e l'investimento patrimoniale, come pure i conti individuali di vecchiaia sono conformi alle disposizioni legali svizzere, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a Voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA

Roland Sauter

Michael Bührle

Zurigo, 1 giugno 2006

Allegati:

- conto annuale (bilancio, conto economico e allegato)

Immagini: Swiss Life
Foto: Anita Affentranger, Zurigo
Design: MetaDesign, Zurigo
Produzione: Management Digital Data AG, Schlieren ZH
Stampa: NZZ Fretz AG, Schlieren
Copyright: Riproduzione, anche solo parziale, solo apportando le indicazioni bibliografiche. Auspicato esemplare da archiviare.

La relazione sulla gestione della Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt viene pubblicata in italiano, tedesco e francese. In caso di divergenze delle traduzioni italiana e francese dal testo originale tedesco fa stato la versione tedesca.

Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale 2831
CH-8022 Zurigo

T +41 43 284 33 11
F +41 43 284 63 11

www.swisslife.ch