

Bilancio	Indice allegato	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
<b>Attivi</b>			
<b>Patrimonio</b>		<b>99'256'268.48</b>	<b>100'198'739.65</b>
Mezzi liquidi / Mercato monetario in CHF		1'745'586.48	1'183'502.35
Obbligazioni CH		9'930'350.03	9'774'967.39
Obbligazioni estere CHF		22'047'514.91	21'757'419.20
Azioni CH		11'435'877.50	12'670'610.93
Azioni estere		15'824'037.39	18'157'045.16
Immobiliari CH		6'451'650.00	6'146'100.00
Immobile a Minusio		5'600'000.00	6'025'000.00
Immobile a Locarno		12'675'000.00	7'895'000.00
Conto corrente Comune di Locarno		2'935'952.22	5'993'406.52
Conto corrente contributi		465'088.50	445'633.05
Prestiti Comune di Locarno		10'000'000.00	10'000'000.00
Prestiti ad assicurati		35'688.60	45'888.60
Prestiti da "fondo pro affiliati"		107'472.75	102'116.35
Conto corrente assicurazione		2'050.10	2'050.10
<b>Sospesi attivi</b>	7.1	<b>1'273'890.40</b>	<b>819'736.25</b>
<b>Totale attivi</b>	6.4	<b>100'530'158.88</b>	<b>101'018'475.90</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>	7.2	<b>1'193'315.50</b>	<b>393'298.20</b>
Prestazioni di libero passaggio		1'183'606.25	203'189.20
Prestazioni di vecchiaia		0.00	185'095.00
Rendite		1'715.25	0.00
Fondo di garanzia LPP		7'994.00	5'014.00
<b>Sospesi passivi</b>	7.3	<b>58'900.00</b>	<b>53'850.00</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>		<b>616'206.10</b>	<b>618'575.50</b>
Fondo pro affiliati		616'206.10	618'575.50
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>126'805'882.75</b>	<b>126'604'233.65</b>
Capitale di previdenza per assicurati attivi	5.2	46'037'395.75	45'563'684.65
Capitale di previdenza per beneficiari di rendite	5.4	70'175'487.00	69'840'549.00
Accantonamenti tecnici	5.7	10'593'000.00	11'200'000.00
Parte in ripartizione autorizzata		-34'643'366.87	-34'993'410.00
<b>Capitale di previdenza in capitalizzazione parziale</b>	5.9	<b>92'162'515.88</b>	<b>91'610'823.65</b>
<b>Riserva di fluttuazione</b>	6.3	<b>6'499'221.40</b>	<b>8'341'928.55</b>
<b>Totale passivi</b>		<b>100'530'158.88</b>	<b>101'018'475.90</b>

Conto d'esercizio	Indice allegato	2018 CHF	2017 CHF
<b>Contributi ordinari / straordinari e altri apporti</b>	7.4	<b>5'869'047.35</b>	<b>5'550'815.10</b>
Contributi ordinari dei dipendenti		1'918'196.55	1'834'950.25
Contributi di risamento dei dipendenti		269'127.80	257'297.50
Contributi ordinari dei datori di lavoro		2'373'661.50	2'270'788.85
Contributi di risanamento dei datori di lavoro		968'855.75	926'821.25
Liberazione contributi assicurati invalidi		-75'374.90	-73'599.50
Contributi diversi datori di lavoro		389'580.65	334'556.75
Versamenti unici e riscatti dipendenti		25'000.00	0.00
<b>Prestazioni d'entrata</b>	5.2	<b>1'858'911.15</b>	<b>2'639'667.45</b>
Prestazioni di libero passaggio		1'858'911.15	2'639'667.45
<b>Totale entrate da contributi e apporti</b>		<b>7'727'958.50</b>	<b>8'190'482.55</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-5'595'560.80</b>	<b>-6'685'850.70</b>
Rendite di vecchiaia		-3'771'542.10	-3'793'603.85
Rendite superstiti		-575'762.65	-566'610.50
Rendite d'invalidità		-404'560.65	-404'649.30
Prestazioni in capitale per pensionamento	5.2	-118'093.80	-1'220'349.00
Indennità carovita		-395'588.80	-427'491.55
Indennità ponte pensionamento anticipato		-330'012.80	-273'146.50
<b>Prestazioni d'uscita</b>	5.2	<b>-2'507'848.40</b>	<b>-907'024.20</b>
Prestazioni libero passaggio uscite		-2'241'475.35	-317'053.60
Prelevamenti per accesso alla proprietà dell'alloggio e divorzio		-266'373.05	-589'970.60
<b>Totale uscite per prestazioni e prelevamenti anticipati</b>		<b>-8'103'409.20</b>	<b>-7'592'874.90</b>
<b>Accantonamenti tecnici e riserve contributi</b>		<b>-551'692.23</b>	<b>-2'636'529.70</b>
Lib./Dev. capitale copertura assicurati attivi	5.2	-473'684.25	-1'826'044.85
Lib./Dev. capitale copertura beneficiari rendite	5.4	-334'938.00	-1'481'396.00
Lib./Dev. accantonamenti tecnici	5.7	607'000.00	210'000.00
Interessi sui capitali di previdenza		-26.85	0.15
Lib./Dev. parte in ripartizione autorizzata		-350'043.13	460'911.00
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-91'274.00</b>	<b>-88'294.00</b>
Premi assicurativi rischio		-83'280.00	-83'280.00
Contributi al fondo di garanzia		-7'994.00	-5'014.00
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>		<b>-1'018'416.93</b>	<b>-2'127'216.05</b>
<b>Risultato netto degli investimenti</b>	6.6	<b>-579'972.87</b>	<b>6'378'869.73</b>
Utile mezzi liquidi		846'609.39	592'914.77
Utile netto Obbligazioni		-987'697.15	-655'263.76
Utile netto Azioni		-2'418'552.39	5'428'966.13
Utile netto Fondi immobiliari CH		363'614.85	375'341.85
Utile netto Immobiliari diretti		1'490'321.20	383'437.90
Risultato da crediti e prestiti		366'671.00	477'644.10
Interessi di mora per prestazioni d'uscita		-6'033.93	-3'337.11
Spese gestione per depositi		-234'905.84	-220'834.15

Conto d'esercizio	Indice allegato	2018 CHF	2017 CHF
Altri redditi	7.6	24.75	5.75
Altri oneri	7.7	0.00	-10'100.00
<b>Spese amministrative generali</b>	7.5	<b>-244'342.10</b>	<b>-202'874.65</b>
Spese amministrazione generali		-136'175.90	-131'025.60
Spese ufficio di revisione e perito in materia di prev. professionale		-47'044.75	-29'887.20
Spese autorità di vigilanza		-5'574.95	-5'397.00
Altre spese		-55'546.50	-36'564.85
<b>Utile / Perdita prima della devoluzione / liberazione riserva di fluttuazione</b>		<b>-1'842'707.15</b>	<b>4'038'684.78</b>
<b>Devoluzione / liberazione riserva di fluttuazione</b>	6.3	<b>1'842'707.15</b>	<b>-4'038'684.78</b>
<b>Eccedenze di entrate</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Allegato

**1. Basi legali e organizzazione**

**1.1 Forma giuridica e scopo**

L'Istituto di Previdenza Professionale dei Dipendenti del Comune di Locarno (di seguito denominato "Istituto") è un'istituzione di diritto pubblico e ha la propria sede a Locarno.

Lo scopo dell'Istituto è la previdenza a favore dei dipendenti del Comune di Locarno e dei datori di lavoro affiliati contro le conseguenze finanziarie in caso d'invalidità, decesso e vecchiaia secondo le disposizioni dell'art. 1.2 del regolamento. La previdenza comprende al minimo le disposizioni legali LPP e può essere estesa oltre le disposizioni legali.

**1.2 Iscrizione al registro LPP e al Fondo di Garanzia**

L'Istituto è registrato definitivamente, secondo l'art. 48 LPP nel registro di previdenza professionale, presso l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale con il numero TI 0046 e ha aderito al Fondo di Garanzia LPP.

Iscritto nel Registro di commercio in data 20 novembre 2015.

**1.3 Statuto e regolamenti**

Statuto	valevoli dal 31 dicembre 2014
Regolamento	1° gennaio 2017
Regolamento sulla liquidazione parziale	31 dicembre 2014
Regolamento d'organizzazione	31 dicembre 2014 modificato il 09.11.2018
Regolamento d'investimento	8 aprile 2016
Regolamento dei passivi del bilancio di natura attuariale	1° dicembre 2016
- entrato in vigore	31 dicembre 2017

**1.4 Consiglio di amministrazione / Diritti di Firma**

	<u>Funzione</u>		<u>durata dal</u>
<u>Rappresentanti del datore di lavoro</u>			
Alberto Inderbitzin	Vice-Presidente	firma collettiva a due	01.06.2012
Michele Dedini	Membro	senza diritto di firma	01.03.2013
Athos Gibolli	Membro	senza diritto di firma	01.07.2016
Sinikka Mariotti	Membro	senza diritto di firma	01.02.2015
<u>Rappresentanti degli assicurati</u>			
Rodolfo Huber	Presidente	firma collettiva a due	01.01.2007
Jean-François Berset	Membro	senza diritto di firma	01.12.2016
Luigi Conforto	Membro	senza diritto di firma	01.06.2012
Francesco De Caro	Membro (segretario)	firma collettiva a due	01.01.2000



Allegato

1.5 Perito, Ufficio di revisione, Consulenti, Autorità di vigilanza

Ufficio di Revisione	Multirevisioni SA, Locarno-Muralto
Perito in materia di previdenza professionale	Max Mandioni, Swiss Life Pension Services AG, Zurigo
Consulente investimenti	PPC Metrics AG, Zurigo
Gestione tecnica e commerciale	Swiss Life Pension Services AG, Zurigo
Autorità di vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera orientale, Locarno-Muralto

1.6 Datori di lavoro affiliati

	31.12.2018	31.12.2017	+/-
Comune di Locarno (inclusi i dipendenti dell'Istituto San Carlo e dell'Azienda Acqua Potabile)	411	397	14
Azienda Cantonale dei rifiuti	6	6	0
Consorzio pulizia delle rive e dello specchio d'acqua del Lago Verbano	3	2	1
Consorzio protezione civile Regione Locarno e Vallemaggia	4	4	0
Totale	<u>424</u>	<u>409</u>	<u>15</u>

Allegato

**2. Assicurati attivi e beneficiari di rendite**

**2.1 Assicurati attivi**

Assicurati attivi (invalidi esclusi)

	Uomini	Donne	Totale
<b>Effettivo al 31.12.2017</b>	209	200	409
Entrate	34	47	81
Uscite, pensionamenti e decessi	-30	-36	-66
<b>Effettivo al 31.12.2018</b>	<u>213</u>	<u>211</u>	<u>424</u>
Variazione	4	11	15
<b>Variazione in %</b>	<b>2%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>

**2.2 Beneficiari di rendite**

	2018	2017
Rendite di vecchiaia	155	154
Nuove rendite	10	11
Decessi	-3	-10
<b>Totale</b>	<u><b>162</b></u>	<u><b>155</b></u>
Rendite d'invalidità	29	29
Nuove rendite	1	0
Pensionamenti, decessi	-1	0
<b>Totale</b>	<u><b>29</b></u>	<u><b>29</b></u>
Rendite vedovili	38	34
Nuove rendite	1	4
Decessi	-1	0
<b>Totale</b>	<u><b>38</b></u>	<u><b>38</b></u>
Rendite per figli	4	5
Nuove rendite	0	0
Terminate	0	-1
<b>Totale</b>	<u><b>4</b></u>	<u><b>4</b></u>
<b>Totale</b>	<u><u><b>233</b></u></u>	<u><u><b>226</b></u></u>

**2.3 Rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendite**

	31.12.2018	31.12.2017
Assicurati attivi	424	409
Beneficiari di rendite	233	226
Rapporto attivi / beneficiari	1.82	1.81

Il rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendite è rimasto simile all'anno precedente.

Allegato

**3. Modalità di applicazione dello scopo**

**3.1 Spiegazioni del piano previdenziale**

Il piano previdenziale, in vigore dal 01.01.2007 e ratificato con il nuovo Regolamento valido dal 01.01.2017, si basa sul primato dei contributi. Evidenziamo di seguito le principali caratteristiche.

L'affiliazione avviene il giorno dell'entrata in servizio, tuttavia non prima del 1° gennaio che segue il 17° compleanno, allorché è raggiunto il salario minimo per l'ammissione pari al 75% della rendita massima AVS.

Lo stipendio assicurato è quello annuo diminuito della quota di coordinamento, uguale alla rendita massima AVS.

La rendita di vecchiaia è esigibile a partire da 58 anni senza distinzione di sesso. L'importo annuo della rendita di vecchiaia corrisponde all'avere di vecchiaia disponibile al momento del pensionamento, moltiplicato per la rispettiva aliquota di conversione che corrisponde all'età dell'assicurato a tale data. Hanno diritto alle prestazioni di vecchiaia, uomini che hanno raggiunto il 65esimo anno di età e donne che hanno raggiunto il 64esimo anno di età. A partire dal 58esimo compleanno, con il consenso del datore di lavoro, l'assicurato attivo può beneficiare di una rendita di vecchiaia parziale, sempre che il suo salario annuo diminuisca almeno in ragione del 25%.

Una liquidazione in capitale è possibile in parte o per tutto l'avere di vecchiaia.

L'assicurato che chiede il pensionamento anticipato ha diritto a un supplemento sostitutivo annuo, a carico del Comune, fino al momento in cui percepisce una rendita AVS. Il supplemento sostitutivo è pari all'85% della rendita massima AVS, tenuto conto del grado di occupazione medio e degli anni di assicurazione.

L'importo degli accrediti di vecchiaia è calcolato in percentuale del salario assicurato e tenendo conto dell'età dell'assicurato corrisponde ai seguenti valori:

Età	Accrediti di vecchiaia
17 - 19	0%
20 - 34	15%
35 - 44	17%
45 - 54	19%
55 - 65/64	21%

La rendita temporanea d'invalidità completa è pari al 65% dell'ultimo salario assicurato. La rendita del coniuge superstite è pari al 60% della rendita d'invalidità assicurata, se il coniuge defunto era attivo e al 60% della rendita d'invalidità o di vecchiaia in corso il giorno del decesso, se il coniuge defunto era invalido o pensionato.

Allorché un assicurato attivo deceda senza che sorga il diritto ad una rendita per coniuge superstite, è dovuto un capitale di decesso. L'importo del capitale di decesso è pari alla somma degli acquisti (prestazioni di libero passaggio e apporti personali) con interessi al tasso minimo LPP e dei contributi di risparmio dell'assicurato con interessi al tasso minimo LPP. Per la categoria degli altri eredi legittimi, il capitale di decesso corrisponde al massimo determinato fra la somma dei contributi personali dell'assicurato senza interessi e il 50 % dell'avere di vecchiaia disponibile.

Indipendentemente dallo stato civile dell'assicurato attivo defunto e dal capitale di decesso previsto all'articolo 39, al decesso di un assicurato attivo gli aventi diritto ai sensi dell'articolo 38 hanno diritto a un capitale di decesso supplementare. L'importo del capitale di decesso supplementare è pari a una volta il salario annuo assicurato. Se l'assicurato defunto aveva più di 55 anni, tale importo è ridotto del 5 % per ogni anno intero trascorso dal 55° compleanno.

Allegato

**3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento**

L'Istituto è finanziato dai seguenti contributi ricorrenti degli assicurati e del datore di lavoro:

Contributi degli assicurati in percentuale al salario assicurato:

- 1.5% fino al 31 dicembre che segue il 19° compleanno, contributo di rischio e costi.
- 10.5% a partire dal 1° gennaio che segue il 19° compleanno, contributo ordinario.

Contributi del datore di lavoro in percentuale al salario assicurato:

- 3% fino al 31 dicembre che segue il 19° compleanno, contributo di rischio e costi.
- 13% a partire dal 1° gennaio che segue il 19° compleanno, contributo ordinario.

A partire dal 1° gennaio 2012 è prelevato un contributo di risanamento pari al 3% del salario assicurato, di cui 1.5% sono a carico del datore di lavoro e l'altro 1.5% sono a carico degli assicurati.

A partire dal 1° gennaio 2012 il datore di lavoro versa un contributo di risanamento supplementare pari al 3.9% del salario assicurato fino a quando il grado di copertura dell'IPCL è inferiore al 90%. Questo contributo dopo aver coperto i costi per le rendite indicizzate acquisite al 31.12.2011, viene utilizzato dall'IPCL quale contributo di risanamento.



Allegato

**4. Principi di valutazione e presentazione contabile, continuità**

**4.1 Conferma di presentazione contabile secondo le Swiss GAAP RPC 26**

La tenuta della contabilità, il bilancio e la valutazione avviene in base alle norme del codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, composto da bilancio, conto d'esercizio e allegato, presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale ai sensi della legge per la previdenza professionale in conformità alle norme di Swiss GAAP RPC 26.

**4.2 Tenuta contabile e principi di valutazione**

I seguenti principi di valutazione sono stati applicati al 31 dicembre 2018:

- Conversione delle valute estere: durante l'anno cambio giornaliero o risalente alla fine del mese precedente, al 31.12. cambio di chiusura dell'istituto bancario
- Titoli: valore di mercato
- Capitali di copertura e accantonamenti tecnici: calcoli in base a norme vigenti e basi tecniche riconosciute
- Altri attivi e passivi: secondo valore nominale
  
- Per gli immobili di Minusio e di Locarno sono state effettuate le perizie dalla ditta Immobiliare SL, Locarno con valori di riferimento per il 31.12.2018. Il valore di mercato è stato definito sulla base degli Standard di Valutazione Svizzeri (SVS), che tengono conto in particolare del valore economico dinamico (DCF).
- Oneri amministrativi dell'investimento patrimoniale: calcolo secondo le direttive minimali della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP (D-02/2013).

**4.3 Cambiamento delle norme di valutazione, tenuta contabile e presentazione contabile**

In considerazione delle perizie immobiliari gli immobili di Minusio e Locarno sono stati valutati secondo il valore economico dinamico (DCF).

Con la presentazione del rendiconto 2014 è mutata la presentazione dell'eccedenza passiva a bilancio in applicazione delle raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26. Dal totale del capitale di previdenza viene dedotta la parte del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale determinando così la parte del capitale di previdenza in ripartizione autorizzata. La riserva di fluttuazione è quindi determinata quale differenza fra il capitale di copertura e il capitale di previdenza in capitalizzazione parziale. La riserva di fluttuazione indica la situazione dell'Istituto rispetto al piano di risanamento. Se la riserva di fluttuazione ha un valore positivo, come è il caso attualmente, l'Istituto è in una situazione migliore rispetto al piano di risanamento; mentre se negativa vi è un ritardo rispetto al grado di copertura previsto dal piano di risanamento.



Allegato

**5. Rischi attuariali / Copertura di rischio / Grado di copertura**

**5.1 Genere della copertura di rischio**

L'Istituto di Previdenza Professionale dei Dipendenti del Comune di Locarno è un istituzione di diritto pubblico con propria personalità giuridica e sostiene i rischi tecnici per la vecchiaia, decesso o incapacità di guadagno autonomamente. Per contenere questo rischio ha concluso un'assicurazione Stop-Loss presso la Swiss Life Assicurazioni, contratto Nr. E10BFD. Questo contratto definisce una copertura Stop Loss con una franchigia minima di CHF 1'300'000 per un premio minimo di CHF 72'000 (0.48% dei salari assicurati).

Conformemente all'art. 72a cpv. 1 LPP, l'Istituto è una corporazione di diritto pubblico che deroga al principio del bilancio di cassa chiusa e può quindi avere un grado di copertura inferiore al 100%.

**5.2 Evoluzione capitale di previdenza degli assicurati attivi**

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Capitale di previdenza degli assicurati attivi all'1.1	<b>44'784'979.60</b>	<b>43'123'050.70</b>
Correzione per averi negativi negli anni precedenti	0.00	0.00
Accrediti di risparmio	3'403'074.30	3'262'686.10
Apporti di averi di libero passaggio	1'858'911.15	2'639'667.45
Premi unici e somme di riscatto	25'000.00	0.00
Prestazioni di libero passaggio	-2'241'475.35	-317'053.60
Prelevamenti per accesso alla proprietà dell'alloggio e divorzio	-188'480.60	-589'970.60
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento/decesso	-118'093.80	-1'220'349.00
Scioglimento in caso di pensionamento (finanz.rendite vecchiaia)	-2'459'663.80	-2'113'051.30
Remunerazione del capitale di risparmio 1)	26.85	-0.15
Prestazione minima art. 17 LFLP	51'413.45	0.00
Totale avere di vecchiaia al 31.12.	<b>45'115'691.80</b>	<b>44'784'979.60</b>
Aumento prestazione minima art. 17 LFLP	921'703.95	778'705.05
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	<b>46'037'395.75</b>	<b>45'563'684.65</b>

1) Nel 2018 come nel 2017 i capitali di risparmio non sono stati renumerati.

**5.3 Somma degli averi di vecchiaia LPP**

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	<b>27'804'695.10</b>	<b>27'451'337.25</b>
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio Federale	1.00%	1.00%

**5.4 Evoluzione capitale di previdenza dei beneficiari di rendite**

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendite all'1.1	69'840'549.00	68'359'153.00
Devoluzione a carico del conto d'esercizio	334'938.00	1'481'396.00
Totale capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	<b>70'175'487.00</b>	<b>69'840'549.00</b>

Allegato

Adeguamento all'evoluzione dei prezzi

Secondo l'art. 21 del Regolamento il Consiglio di amministrazione decide ogni anno, tenendo conto delle possibilità finanziarie dell'Istituto, se e in quale misura le pensioni sono adeguate. Tuttavia nelle misure di risanamento del 01.01.2012 il Consiglio di Amministrazione ha determinato la sospensione dell'adeguamento delle rendite per i seguenti 15 anni.

**5.5 Risultati dell'ultima perizia (Bilancio tecnico)**

L'ultima perizia tecnica è stata allestita nel settembre 2016, basandosi sul bilancio, conto d'esercizio ed allegato al 31 dicembre 2015, regolamento dell'Istituto valido dal 31.12.2014, regolamento per gli investimenti valido dall'08.04.2016, regolamento sulla liquidazione parziale valido dal 31.12.2014, contratto di Stop Loss E10BFD, portafoglio degli assicurati attivi e portafoglio beneficiari di rendite al 01.01.2016.

L'Istituto presentava al 31.12.2015 un grado di copertura del 77.1%.

L'Istituto è in situazione di capitalizzazione parziale. La riserva di fluttuazione non è completa al 100%.

L'Istituto non ha al momento la capacità di fronteggiare pienamente i rischi. Il saldo tra i contributi e le rendite rende il flusso di cassa negativo.

Il perito federale in materia di previdenza professionale raccomandava:

- Adeguare le aliquote di conversione;
- Mettere formalmente in vigore i cambiamenti all'interno del regolamento dei passivi del bilancio di natura attuariale;
- Esaminare una riduzione del tasso d'interesse tecnico;
- Chiarire con il Comune i termini dello scadere del diritto di superficie dell'immobile a Locarno;
- Verificare l'equilibrio finanziario dell'Istituto a corto e lungo termine.

Il perito in materia di previdenza professionale ha inoltre rilasciato i seguenti documenti:

- Calcolo delle riserve attuariali per l'esposizione dei conti secondo norme Swiss GAAP RPC 26 al 31.12.2018 e conferma del livello di finanziamento (art. 72a LPP);
- Certificato del perito in materia di previdenza professionale giusta l'art. 52e cpv. 1 lett. b LPP del 06.02.2018.

Al momento il perito sta valutando una nuova versione del piano di finanziamento, che rimpiazzerà quello del 6 novembre 2013, alla luce dei mutati parametri tecnici e delle ipotesi evolutive dell'Istituto.

**5.6 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Tabelle attuariali	VZ2015	VZ2015
Tasso d'interesse tecnico	2.00%	2.00%

I tassi applicati sono stati calcolati dal perito.

**5.7 Composizioni, sviluppo e spiegazioni degli accantonamenti tecnici**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Accantonamento adeguamento basi tecniche	700'000.00	340'000.00
Accantonamento per fluttuazioni andamento del rischio ass. attivi	1'500'000.00	1'970'000.00
Accantonamento per fluttuazioni rischi - beneficiari di rendite	2'260'000.00	2'290'000.00
Accantonamento eventi speciali	63'000.00	380'000.00
Accantonamento aliquote di conversione favorevoli	3'060'000.00	3'250'000.00
Accantonamento prestazioni di vecchiaia garantite	3'010'000.00	2'970'000.00
Totale accantonamenti tecnici al 31.12.	<b>10'593'000.00</b>	<b>11'200'000.00</b>

Allegato

Sviluppo degli accantonamenti tecnici	2018 CHF	2017 CHF
<b>Accantonamento per l'adeguamento basi tecniche</b>		
Saldo al 01.01.	340'000.00	1'690'000.00
Aumento / diminuzione	360'000.00	-1'350'000.00
Saldo al 31.12.	<u>700'000.00</u>	<u>340'000.00</u>
<b>Accantonamento per fluttuazioni andamento rischi assicurati attivi</b>		
Saldo al 01.01.	1'970'000.00	1'870'000.00
Aumento / diminuzione	-470'000.00	100'000.00
Saldo al 31.12.	<u>1'500'000.00</u>	<u>1'970'000.00</u>
<b>Accantonamento per fluttuazioni rischi - beneficiari di rendite</b>		
Saldo al 01.01.	2'290'000.00	1'840'000.00
Aumento / diminuzione	-30'000.00	450'000.00
Saldo al 31.12.	<u>2'260'000.00</u>	<u>2'290'000.00</u>
<b>Accantonamento per eventi speciali</b>		
Saldo al 01.01.	380'000.00	60'000.00
Aumento / diminuzione	-317'000.00	320'000.00
Saldo al 31.12.	<u>63'000.00</u>	<u>380'000.00</u>
<b>Accantonamento per aliquote di conversione favorevoli</b>		
Saldo al 01.01.	3'250'000.00	2'950'000.00
Aumento / diminuzione	-190'000.00	300'000.00
Saldo al 31.12.	<u>3'060'000.00</u>	<u>3'250'000.00</u>
<b>Accantonamento per prestazioni di vecchiaia garantite</b>		
Saldo al 01.01.	2'970'000.00	3'000'000.00
Aumento / diminuzione	40'000.00	-30'000.00
Saldo al 31.12.	<u>3'010'000.00</u>	<u>2'970'000.00</u>

**Spiegazione degli accantonamenti**

L'accantonamento per l'adeguamento delle basi tecniche serve a finanziare i costi per l'adeguamento delle future basi tecniche. Esso è fissato in percento del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite.

L'accantonamento per fluttuazioni dei rischi decesso e invalidità presso gli assicurati attivi corrisponde al 200% dell'importo costituito dalla franchigia secondo il contratto di riassicurazione, meno il premio di rischio contenuto nel contributo regolamentare, aggiunto al premio di riassicurazione Stop Loss.

L'accantonamento per fluttuazioni del rischio decesso presso i beneficiari di rendita viene calcolato con la formula  $0.5/Vn * \text{riserva matematica}$ , dove n indica il numero dei beneficiari di rendita.

L'accantonamento per eventi speciali serve a considerare ogni decisione del Consiglio di Amministrazione o ogni evento che indurrà l'Istituto, a breve termine, ad aumentare i capitali di previdenza degli assicurati attivi e/o beneficiari di rendite o ad aumentare l'importo mirato delle riserve tecniche oppure ancora a effettuare versamenti straordinari.

L'accantonamento per aliquote di conversione favorevoli serve a sostenere i costi nel caso in cui il tasso di conversione regolamentare è maggiore rispetto a quello calcolato secondo le basi tecniche dell'Istituto.

L'accantonamento per prestazioni di vecchiaia garantite serve a sostenere i costi derivanti dalla differenza fra le prestazioni garantite al momento del passaggio dal piano a primato delle prestazioni, se queste risultano superiori, a quello a primato dei contributi al 01.01.2007.

Allegato

5.8 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

Il grado di copertura indica se gli impegni regolamentari in corso e futuri sono coperti dal patrimonio.

<b>Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2 in %</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Attivi (somma di bilancio)	100'530'158.88	101'018'475.90
Debiti	-1'193'315.50	-393'298.20
Sospesi passivi	-58'900.00	-53'850.00
Accantonamenti non tecnici	-616'206.10	-618'575.50
<b>Totale patrimonio netto disponibile</b>	<b>98'661'737.28</b>	<b>99'952'752.20</b>
Capitale di previdenza	126'805'882.75	126'604'233.65
Scoperto tecnico	-28'144'145.47	-26'651'481.45
<b>Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2</b>	<b>77.8%</b>	<b>78.9%</b>
Grado di copertura assicurati attivi	47.6%	50.8%

5.9 Grado di copertura iniziali ai sensi dell'art. 72b LPP

L'art. 72b LPP introduce la nozione di "gradi di copertura iniziali" che sono stati determinati al 31.12.2011 sia a livello globale che a livello degli assicurati attivi. In futuro (art. 72a cpv. 1 lett. b) entrambi i gradi di copertura dovranno svilupparsi secondo il piano previsto; essi non dovranno più scendere al disotto del loro valore iniziale. In caso contrario bisognerà procedere a misure di risanamento.

Nella seduta dell'11 dicembre 2013 il Consiglio di amministrazione, seguendo le indicazioni del perito, ha fissato i seguenti gradi di copertura iniziali:

Grado di copertura iniziale globale	57.93%
Grado di copertura iniziale degli assicurati attivi	0%

Il capitale di previdenza in capitalizzazione parziale calcolato in base al grado di copertura globale previsto dal cammino del piano di risanamento è così calcolato:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Totale capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	126'805'882.75	126'604'233.65
Grado di copertura globale secondo sviluppo del piano di finanziamento	<b>72.7%</b>	<b>72.4%</b>
Totale capitale di previdenza in capitalizzazione parziale	92'162'515.88	91'610'823.65

La parte in ripartizione autorizzata del capitale di previdenza è determinata come segue:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Totale capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	126'805'882.75	126'604'233.65
Capitale di previdenza in capitalizzazione parziale	-92'162'515.88	-91'610'823.65
<b>Parte in ripartizione autorizzata</b>	<b>34'643'366.87</b>	<b>34'993'410.00</b>

Allegato

**6. Spiegazioni degli investimenti patrimoniali e del risultato netto**

**6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento d'investimento**

Il Consiglio di Amministrazione, come organo supremo, è responsabile della gestione del patrimonio dell'IPCL. Questa deve avvenire in modo conforme a quanto stabilito dal regolamento, sulla base di un'accurata distribuzione del rischio, di una liquidità che permetta l'adempimento degli obblighi assicurativi e di libero passaggio, così come il perseguimento di un rendimento adeguato (Art. 50 cpv.3, Art. 51 e Art. 52 OPP2).

La commissione d'investimento corrisponde al Consiglio di Amministrazione.

Regolamento per gli investimenti: 01.05.2016

**Gestore del patrimonio / consulente patrimoniale**

		<u>Entrata in vigore</u>	<u>Abilitazione</u>
Global Custody:	UBS Asset Servicing, Lugano	01.01.2014	FINMA
Depositi bancari:	Credit Suisse, Lugano UBS, Lugano Fondazione d'investimento Swiss Life, Swiss Life		FINMA FINMA FINMA
Immobili:	Interfida SA, Locarno		
Prestiti:	IPCL, Locarno		

**Investment Controlling**

PPCmetrics SA, Zurigo Alfredo Fusetti

L'esercizio del diritto di voto secondo l'art. 22 cpv. 4 OReSA non viene espletato, in quanto gli investimenti dell'Istituto sono tutti a carattere collettivo.

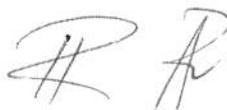
**6.2 Estensione delle possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2**

Il regolamento d'investimento, allegato 1, art.1 prevede l'estensione, che viene applicata agli immobili. L'immobile di Minusio rappresenta il 5.6% del totale degli attivi (il limite del 5% per singolo immobile fissato dall'art. 54b cpv. 1 OPP2 risulta pertanto superato nella misura di 0.6 punti percentuali). L'immobile di Locarno rappresenta il 12.6% del totale degli attivi (il limite del 5% per singolo immobile fissato dall'art. 54b cpv. 1 OPP2 risulta pertanto superato nella misura di 5.6 punti percentuali).

**6.3 Valori della riserva di fluttuazione**

La dimensione necessaria delle riserve di fluttuazione viene determinata secondo il cosiddetto metodo finanziario. Essa viene calcolata periodicamente per mezzo della combinazione delle caratteristiche di rischio storiche (volatilità, correlazione) con i rendimenti attesi (tasso d'interesse senza rischio maggiorato di un premio di rischio) delle varie categorie d'investimento, il tutto basato sulla strategia d'investimento e con un livello di sicurezza del 97.5% sull'orizzonte di un anno.

Lo studio ALM di PPCmetrics del 29.09.2015 mostra un obiettivo del 15.1% dei capitali di previdenza.



Allegato

Al 31.12.2018 l'Istituto mostra una riserva di fluttuazione di CHF 6'489'512 (anno precedente CHF 8'341'929), in virtù di un grado di copertura superiore ai gradi di copertura iniziali e a quello definito dallo sviluppo minimo del piano di finanziamento per la specifica data di bilancio. Ciò corrisponde al 5.1% (anno precedente 6.6%) dei capitali di previdenza. La riserva di fluttuazione è quindi completa al 34% (anno precedente 44%) circa.

La riserva di fluttuazione è determinata come segue:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Patrimonio di previdenza	98'661'737.28	99'952'752.20
Capitale di previdenza in capitalizzazione parziale	-92'162'515.88	-91'610'823.65
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b><u>6'499'221.40</u></b>	<b><u>8'341'928.55</u></b>

**6.4 Presentazione degli investimenti per categoria**

Vedi tabella allegata.

**6.5 Valore di mercato e contraenti di titoli sotto securities lending**

Al 31 dicembre 2018 non risultano titoli diretti sotto securities lending.

**6.6 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale**

<b>Utile netto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
(Per dettaglio vedi conto d'esercizio)		
<b>Utile netto del patrimonio</b>	<b><u>-579'972.87</u></b>	<b><u>6'378'869.73</u></b>
<b>Risultato del patrimonio immobiliare diretto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
Ricavi affitti	1'004'388.00	991'576.10
Recupero spese accessorie	229.00	25'000.00
Entrate/uscite varie	18'569.40	-31'030.90
Amministrazione stabile, portineria, pulizia	-53'625.45	-40'185.05
Manutenzione	-261'045.10	-136'145.60
Assicurazione stabile	-19'335.50	-32'217.45
Imposte e tasse	-42'906.95	-18'559.20
Aumento valore stabile Locarno	1'269'047.80	0.00
diminuzione valore stabile Minusio	-425'000.00	-375'000.00
<b>Risultato del patrimonio immobiliare diretto</b>	<b><u>1'490'321.20</u></b>	<b><u>383'437.90</u></b>
<b>Oneri amministrativi dell'investimento patrimoniale</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
Costi di deposito	108'079.74	104'888.72
Costi indiretti (costi TER)	59'362.61	53'392.32
Costi per transazioni	34'671.70	33'562.91
Altri costi	32'791.79	28'990.20
<b>Totale oneri amministrativi dell'investimento patrimoniale</b>	<b><u>234'905.84</u></b>	<b><u>220'834.15</u></b>

Allegato

7.4 Resoconto dei contributi	2018	2017
	CHF	CHF
Contributi di risparmio - dipendenti	1'645'561.20	1'574'021.10
Contributi di risparmio - datore di lavoro	1'828'409.60	1'748'935.25
<b>Totale contributi di risparmio</b>	<b>3'473'970.80</b>	<b>3'322'956.35</b>
Contributi di rischio - dipendenti	181'755.20	173'947.85
Contributi di rischio - datore di lavoro	454'371.75	434'872.30
<b>Totale contributi di rischio</b>	<b>636'126.95</b>	<b>608'820.15</b>
Contributi per costi amministrativi - dipendenti	90'880.15	86'981.30
Contributi per costi amministrativi - datore di lavoro	90'880.15	86'981.30
<b>Totale contributi per costi amministrativi</b>	<b>181'760.30</b>	<b>173'962.60</b>
Contributi risanamento - dipendenti	269'127.80	257'297.50
Contributi risanamento - datore di lavoro	968'855.75	926'821.25
<b>Totale contributi di risanamento</b>	<b>1'237'983.55</b>	<b>1'184'118.75</b>
Contributi datori di lavoro per indennità ponte	330'012.80	273'146.50
Contributi datori di lavoro per carovita	59'567.85	61'410.25
<b>Totale contributi diversi datori di lavoro</b>	<b>389'580.65</b>	<b>334'556.75</b>
Liberazione contributi assicurati invalidi	-75'374.90	-73'599.50
Versamenti unici e riscatti dipendenti	25'000.00	0.00
<b>Totale contributi</b>	<b>5'869'047.35</b>	<b>5'550'815.10</b>
<b>7.5 Oneri amministrativi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
SLPS amministrazione tecnica	111'749.50	107'438.40
SLPS amministrazione commerciale	24'426.40	23'587.20
<b>Totale oneri generali amministrativi per la gestione</b>	<b>136'175.90</b>	<b>131'025.60</b>
Indennità al Consiglio di Amministrazione	32'800.00	29'050.00
Assicurazione RC Zurich	10'500.00	6'125.00
Diversi	1'123.50	1'389.85
Perdite diverse	11'123.00	0.00
<b>Totale</b>	<b>55'546.50</b>	<b>36'564.85</b>
Multirevisioni SA Revisione	14'100.00	13'050.00
SLPS Perito	32'944.75	16'837.20
<b>Totale oneri organi di controllo e del perito</b>	<b>47'044.75</b>	<b>29'887.20</b>
Autorità di vigilanza	5'574.95	5'397.00
<b>Totale oneri amministrativi</b>	<b>244'342.10</b>	<b>202'874.65</b>

Allegato

7.6 Altri redditi	2018	2017
	CHF	CHF
Provvigioni su imposta alla fonte	0.00	5.75
Rimborso tassa CO2	24.75	0.00
<b>Totale altri redditi</b>	<b>24.75</b>	<b>5.75</b>

7.7 Altri oneri	2017	2017
	CHF	CHF
Spese	0.00	10'100.00
<b>Totale altri oneri</b>	<b>0.00</b>	<b>10'100.00</b>

**8. Richieste dell'autorità di vigilanza**

Con decisione del 2 ottobre 2018 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2017.

**9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria**

**9.1 Deficit di copertura / descrizione delle misure adottate (art. 44 OPP2)**

Nell'intento di aumentare la sicurezza e soddisfare gli obiettivi finanziari fissati dalle nuove disposizioni del 17 dicembre 2010 riguardanti il finanziamento degli istituti di previdenza degli enti di diritto pubblico, l'Istituto ha introdotto a partire dal 1° gennaio 2012 una serie di misure di rifinanziamento e risanamento atte ad aumentare il livello di capitalizzazione:

- versamento straordinario unico nel 2011 da parte del Comune di Locarno di CHF 8 mio a favore
- contributi di risanamento: 3%, di cui 1.5% a carico del datore di lavoro e 1.5% a carico degli assicurati; un ulteriore 3.9% a carico del datore di lavoro (il contributo è previsto sino al raggiungimento del grado di copertura del 90%);
- sospensione dell'adeguamento delle rendite al rincaro a partire dal 1° gennaio 2012 per un periodo di 15 anni;
- dal 31.12.2017 passaggio alle basi tecniche VZ2015 con un tasso d'interesse tecnico del 2%;
- riduzione dell'aliquota di conversione dal 6.8% al 6,4% entro il 2017 e al 5.85% entro il 2022;
- riduzione del tasso d'interesse allo 0% sugli averi di vecchiaia dal 2017.

**9.2 Procedimenti giudiziari in corso**

Nessuno.

**10. Eventi posteriori alla data di bilancio**

Nessuno.

Allegato

Oneri amministrativi in % dell'investimento patrimoniale  
trasparenti

<b>2018</b>	<b>2017</b>
0.24%	0.22%

Non ci sono nel portafoglio investimenti senza trasparenza di costi, secondo l'art. 48a paragrafo 3 OPP2.

<b>Performance dell'investimento patrimoniale</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Somma degli attivi all'inizio dell'esercizio	101'018'475.90	94'753'038.87
Somma degli attivi alla fine dell'esercizio	100'530'158.88	101'018'475.90
Valore medio degli attivi (non ponderato)	<u>100'774'317.39</u>	<u>97'885'757.39</u>
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	<u>-579'972.87</u>	<u>6'378'869.73</u>
<b>Totale performance dell'investimento patrimoniale</b>	<b>-0.6%</b>	<b>6.5%</b>

Per presentare una performance costante e verificabile, l'attuale performance si limita agli elementi presenti nei dati secondo Swiss GAAP RPC 26 che corrispondono al bilancio e al conto d'esercizio.

**7. Spiegazioni relative ad altre voci del bilancio e del conto d'esercizio**

<b>7.1 Sospesi attivi</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Diritto recupero imposta preventiva	541'655.15	118'606.30
Conto proprietario stabile Locarno	104'368.70	63'593.35
Conto proprietario stabile Minusio	38'285.90	51'420.55
Interessi su prestito Comune	200'000.00	250'000.00
Rendite transitorie a carico del Comune	330'012.80	273'146.50
Indennità carovita da altri enti	59'567.85	61'410.25
Rendita da ritornare	0.00	1'559.30
<b>Totale sospesi attivi</b>	<u><b>1'273'890.40</b></u>	<u><b>819'736.25</b></u>

<b>7.2 Debiti</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Prestazioni di libero passaggio assicurati usciti	1'145'434.15	164'133.90
Prestazioni di libero passaggio entrate	38'172.10	39'055.30
Prestazioni di vecchiaia	0.00	185'095.00
Rendita da versare	1'715.25	0.00
Fondo di garanzia LPP	7'994.00	5'014.00
<b>Totale debiti</b>	<u><b>1'193'315.50</b></u>	<u><b>393'298.20</b></u>

<b>7.3 Sospesi passivi</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Indennità CdA Cassa Pensione	32'800.00	29'050.00
Revisione	13'000.00	12'000.00
Commissione CS	13'100.00	12'800.00
<b>Totale sospesi passivi</b>	<u><b>58'900.00</b></u>	<u><b>53'850.00</b></u>

6.4												
Categoria d'investimento	Totale in CHF 31.12.2018		in % del patrimonio		Totale in CHF 31.12.2017		in % del patrimonio		Strategia	Margini		Limite tazior seco o OPI
	Liquidità di cui in CHF di cui in VE	1'745'586.48 1'745'586.48 0.00	1.7% 100.0% 0.0%	1'183'502.35 1'183'421.02 81.33	1.2% 100.0% 0.0%	2%	0%	6%				
<b>Totale Liquidità</b>	<b>1'745'586.48</b>	<b>2%</b>	<b>1'183'502.35</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>	<b>100'</b>				
Obbligazioni CH Crediti verso il datore di lavoro Prestiti	9'930'350.03 13'401'040.72 145'211.45	9.9% 13.3% 0.1%	9'774'967.39 16'439'039.57 150'055.05	9.7% 16.3% 0.1%	35%	26%	44%					
Obbligazioni estere VE (hedged CHF)	22'047'514.91	21.9%	21'757'419.20	21.5%				21%	16%	28%		
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>45'524'117.11</b>	<b>45%</b>	<b>48'121'481.21</b>	<b>48%</b>	<b>58%</b>	<b>42%</b>	<b>72%</b>	<b>100'</b>				
Azioni CH Azioni estere Azioni Emerging Markets	11'435'877.50 13'875'914.37 1'948'123.02	11.4% 13.8% 1.9%	12'670'610.93 16'287'846.77 1'869'198.39	12.5% 16.1% 1.9%	12%	8%	15%					
<b>Totale azioni</b>	<b>27'259'914.89</b>	<b>27%</b>	<b>30'827'656.09</b>	<b>31%</b>	<b>29%</b>	<b>21%</b>	<b>38%</b>	<b>50%</b>				
Immobile a Minusio Immobile a Locarno Fondi immobiliari CH	5'600'000.00 12'675'000.00 6'451'650.00	5.6% 12.6% 6.4%	6'025'000.00 7'895'000.00 6'146'100.00	6.0% 7.8% 6.1%	13%	10%	30%					
<b>Totale immobili</b>	<b>24'726'650.00</b>	<b>25%</b>	<b>20'066'100.00</b>	<b>20%</b>				<b>13%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	
<b>Totale degli investimenti</b>	<b>99'256'268.48</b>	<b>98.7%</b>	<b>100'198'739.65</b>	<b>99.2%</b>								
Sospesi attivi	1'273'890.40	1.3%	819'736.25	0.8%								
<b>Totale</b>	<b>1'273'890.40</b>	<b>1%</b>	<b>819'736.25</b>	<b>1%</b>								
<b>Totale patrimonio</b>	<b>100'530'158.88</b>	<b>100%</b>	<b>101'018'475.90</b>	<b>100%</b>								
Totale in VE Di cui con copertura rischio cambio	37'871'552.30 -22'047'514.91	37.7% -21.7%	39'914'545.69 -21'757'419.20	39.5% -21.5%								
<b>Totale in VE senza copertura</b>	<b>15'824'037.39</b>	<b>16%</b>	<b>18'157'126.49</b>	<b>18%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>30%</b>					

Il conto corrente con il Comune di Locarno è remunerato ad un tasso del 4%. I prestiti agli assicurati sono remunerati ad un tasso d'interesse corrispondente al tasso tecnico. Il prestito al Comune di CHF 10 mio è remunerato ad un tasso del 2%.

Il totale delle obbligazioni CH corrisponde al 23.35% del patrimonio, 2.65 punti inferiore alla strategia d'investimento del 26%. La violazione deriva dal trasferimento di capitale dal conto corrente agli Immobili CH, dovuto all'acquisto del fondo 5515. La violazione ha carattere provvisorio, in quanto il CdA ridefinirà la strategia globale e i margini tattici entro la fine dell'anno 2019.

Per il resto sono state rispettate le disposizioni secondo il regolamento d'investimento, in vigore dal 1998 e modificato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'8 aprile 2016.

Le disposizioni patrimoniali secondo gli articoli 54, 54a, 54b, 55 a-d e 56 OPP2 sono state rispettate, considerata l'estensione della possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 50 cpv 4 OPP2 (vedi pt. 6.2).