

**Rapporto annuale 2011.
Helvetia Fondazione d'investimento.**

2011

Sommario e nota editoriale.

- 3 Una crisi del debito senza fine in vista**
- 4 Organi**
- 6 Azioni Svizzera indicizzate con conto annuale**
- 8 Azioni Global indicizzate con conto annuale**
- 10 Obbligazioni Svizzera indicizzate con conto annuale**
- 12 Obbligazioni Global indicizzate con conto annuale**
- 14 LPP-Mix con conto annuale**
- 16 LPP-Mix Plus 15 con conto annuale**
- 18 LPP-Mix Plus 25 con conto annuale**
- 20 Conto annuale portafoglio patrimoniale**
- 21 Allegato ai conti annuali**
- 27 Rapporto dell'organo di revisione**

Il rapporto annuale e i rapporti trimestrali dell'Helvetia Fondazione d'investimento sono disponibili in tedesco, francese e ora – benché solo in formato elettronico – anche in italiano e inglese.

Tali documenti si possono reperire anche in Internet all'indirizzo www.helvetia-anlagestiftung.ch (Informazioni/Opuscoli e download).

Per maggiori informazioni e per gli ordini ci si può rivolgere all'editore del presente documento.

Copyright © 2012
Helvetia Fondazione d'investimento, Basilea

L'Helvetia Fondazione d'investimento è un'istituzione dell'Helvetia Assicurazioni.

Una crisi del debito senza fine in vista.

Il 2011 è stato segnato da tendenze molto contrastanti sui mercati finanziari. Nel primo trimestre le classi d'investimento solitamente ritenute rischiose hanno registrato utili di borsa soddisfacenti. Tra questi titoli vi sono state azioni, materie prime, obbligazioni degli stati PIIGS e obbligazioni societarie. Tale andamento positivo dei corsi è stato trainato dall'attesa di vedere un ulteriore proseguimento della ripresa congiunturale dell'anno precedente e del mantenimento, nonostante i maggiori rischi inflattivi, della fase assai espansiva della politica monetaria delle banche centrali, come pure dalla speranza che la crisi europea del debito trovasse soluzione.

Tale ottimismo ha subito una prima, piccola battuta d'arresto con l'inizio della primavera araba, che ha portato allo scioglimento delle famiglie regnanti autocratiche, dapprima in Tunisia e poi in Egitto. La conseguenza è stata un aumento del prezzo del petrolio. Effetti maggiori sui mercati finanziari li hanno avuti tuttavia lo tsunami in Giappone e la catastrofe nucleare che ne è derivata, con gravi influssi congiunturali su scala planetaria legati al venir meno di capacità produttive e all'interruzione di catene di approvvigionamento. Ciò ha portato a crolli dei mercati azionari.

Sui mercati finanziari ha gravato tuttavia soprattutto la crisi europea del debito, la quale contrariamente alle aspettative non si è arrestata, bensì è proseguita con pacchetti di salvataggio sempre più ingenti e crescenti tagli alle spese dei paesi più coinvolti. L'aumento dei rendimenti delle obbligazioni degli stati PIIGS è stato attenuato solo temporaneamente dai nuovi pacchetti di salvataggio che hanno ridotto in misura irrilevante le previsioni di default di questi paesi.

Anche nelle economie emergenti dell'Asia e dell'America Latina il clima congiunturale si è offuscato, dato che carenze strutturali come l'alto tasso di inflazione, i disavanzi delle partite correnti e gli sviluppi negativi nel settore immobiliare hanno frenato la crescita, amplificando il peso del calo della domanda dei paesi sviluppati. Sui mercati finanziari si è arrivati così a un vistoso crollo delle quotazioni delle categorie di investimento considerate rischiose, come azioni e materie prime. Gli utili di borsa del primo trimestre, quindi, sono spariti ben presto nel nulla, e la maggior parte delle classi di investimento ha chiuso l'anno con performance negative.

Si è registrata una crescita soltanto nelle quotazioni degli strumenti di investimento considerati sicuri, ossia le obbligazioni di paesi debitori come Svizzera, USA, Germania o anche Danimarca. In generale si rileva tuttavia che la scelta di strumenti d'investimento sicuri va scemando e che la considerazione nei confronti di tali strumenti è soggetta a costanti trasformazioni. Nemmeno l'oro può più essere ritenuto uno strumento d'investimento sicuro in ogni circostanza, se si prendono come metro di giudizio della sicurezza la volatilità e la correlazione.

Nell'anno di borsa 2011 il volume di investimenti dell'Helvetia Fondazione d'investimento si è ridotto del 25.6% per effetto della perdita di clienti importanti. Come già successo negli anni precedenti, i nostri gruppi d'investimento hanno ottenuto buoni risultati nel confronto della performance KGAST/CAFP 2011. Quattro gruppi d'investimento su sette dell'Helvetia Fondazione d'investimento occupano posizioni di testa nel confronto quinquennale o decennale. Il portafoglio misto LPP-Mix Plus 25 si colloca al primo posto nel confronto annuale e triennale.

Assemblea ordinaria dei fondatori in data 11.05.2011

L'assemblea dei fondatori ha approvato il rapporto annuale 2010 e l'operato degli organi responsabili.

Grazie

Voglio ringraziare tutti i fondatori e cofondatori per la fiducia riposta nell'Helvetia Fondazione d'investimento. Ringrazio altresì i membri del consiglio di fondazione e del comitato d'investimento per il prezioso contributo prestatosi all'interno dei rispettivi organi.

Infine il mio ringraziamento va a tutti i collaboratori per il loro impegno a favore dello sviluppo dell'Helvetia Fondazione d'investimento.

Donald Desax
Presidente del consiglio di fondazione

Organi.

Consiglio di fondazione

■ Helvetia Fondazione collettiva di previdenza del personale

Donald Desax, Presidente dall'11.05.2011

Membro del comitato direttivo e Responsabile settore di mercato Previdenza Imprese dell'Helvetia Assicurazioni, Basilea

■ Cassa pensione dell'Helvetia Assicurazioni

Dr. Ralph-Thomas Honegger*, Presidente fino all'11.05.2011

Membro del comitato direttivo e Responsabile settore Investimenti dell'Helvetia Assicurazioni, Basilea

■ Cassa pensione dell'Helvetia Assicurazioni

Jürg Rieder*, dall'11.05.2011

Portfolio manager gestione titoli Svizzera dell'Helvetia Assicurazioni, Basilea

■ Cassa pensione del Lienhard Office Group

Walter Heidelberg*

Presidente della cassa pensione del Lienhard Office Group

■ Hofinvest Consulting GmbH

Thomas Hofmann*

Gestore patrimoniale e Consulente aziendale

■ WWZ Forum, Università di Basilea

D.ssa Brigitte Guggisberg

Dirigente

Gestione degli affari dell'Helvetia Fondazione d'investimento

■ D.ssa Dunja Schwander*

Direttrice

■ Sandra Nippel

Vicedirettrice

Organo di revisione

■ BDO SA, Zurigo

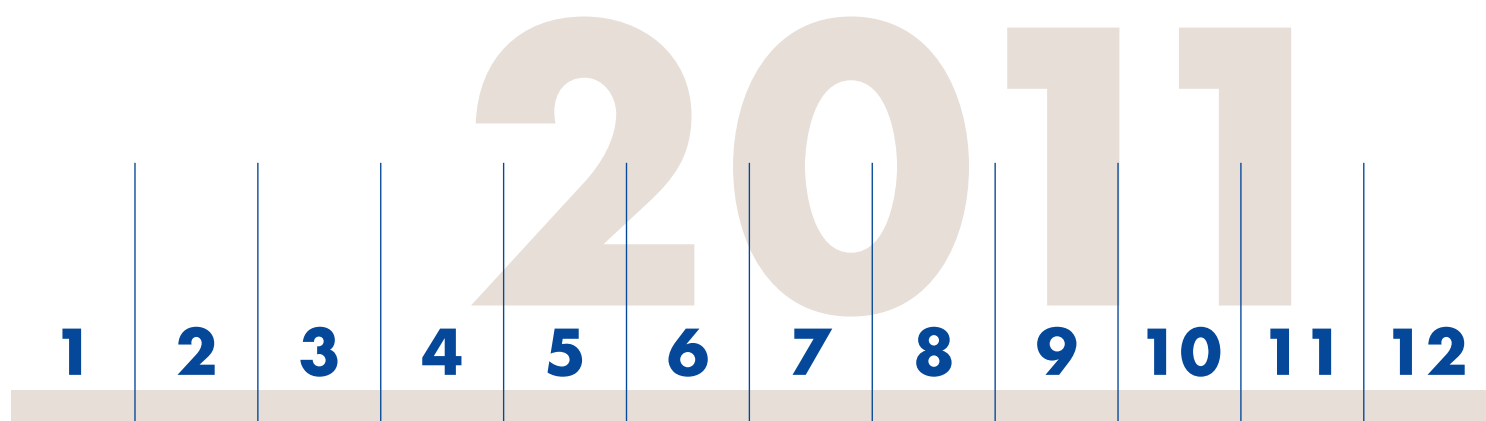
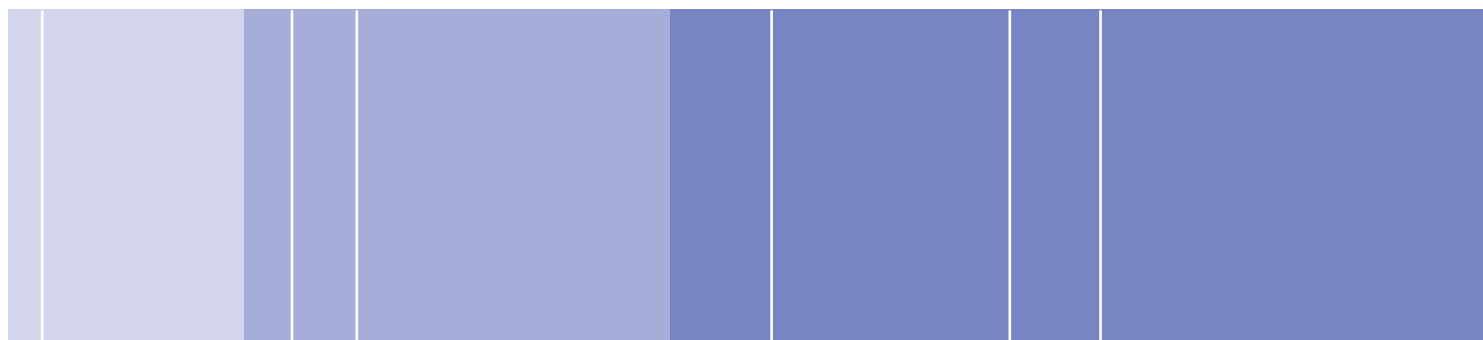
Banche depositarie

■ State Street Bank GmbH, Monaco di Baviera, filiale di Zurigo

■ Credit Suisse, Basilea

* Membro del comitato d'investimento

Conti annuali.



Azioni Svizzera indicizzate.

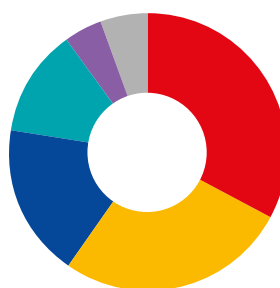
La forza del franco penalizza il mercato azionario svizzero.

Il mercato azionario svizzero ha risentito della forza della moneta nazionale, apprezzata dagli investitori come alternativa d'investimento sicura a fronte della crisi dell'Eurozona. Un franco svizzero forte produce conseguenze negative per le esportazioni non solo in termini di volumi di vendita ma anche sul piano della riduzione dei margini di profitto.

Per le imprese multinazionali svizzere che prevalgono nell'indice la forza del franco riduce l'utile espresso in valuta nazionale ottenuto nelle varie valute locali dei paesi esteri. Questi fattori hanno avuto un influsso altamente negativo sull'andamento delle quotazioni e hanno fatto sì che il mercato azionario svizzero registrasse nei primi otto mesi del 2011 una delle più gravi flessioni su scala mondiale. Dopo una breve fase di parità franco-euro il risoluto intervento della BNS e la definizione di un limite minimo rispetto all'euro hanno permesso di stabilizzare il franco al di sopra della soglia 1.21. Il mercato azionario svizzero ha quindi potuto riprendersi, recuperando in larga misura i cali di performance del periodo precedente. Come risultato, il mercato azionario svizzero si è affermato, al saldo del 2011, come uno dei mercati europei con le minori perdite di valore.

Struttura del portafoglio

	31.12.2011	31.12.2010
■ Sanità	32.8%	27.9%
■ Beni di consumo	27.0%	26.1%
■ Servizi finanziari	17.9%	20.8%
■ Imprese industriali	12.5%	13.8%
■ Materie prime	4.5%	4.3%
■ Altro	5.3%	7.1%



Performance

	2011	2010
Azioni Svizzera indicizzate	-7.8%	2.5%
Benchmark ¹	-7.7%	2.9%

¹ Swiss Performance Index

Evoluzione dei valori dal lancio



	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Averi bancari a vista	50 855.20	31 946.30
Azioni Svizzera	65 273 812.27	82 498 255.51
Altri valori patrimoniali	70 995.97	319 960.31
Patrimonio totale del fondo	65 395 663.44	82 850 162.12
./. debiti	-51 825.87	-74 592.96
Patrimonio netto del fondo	65 343 837.57	82 775 569.16
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	82 775 569.16	81 261 417.71
./. distribuzione a titolari di quote	-3 417 700.30	-2 856 253.70
Emissione di quote	2 404 094.03	3 340 273.72
Riscatto di quote	-9 683 839.80	-1 063 525.53
Totale perdite (-)/utili	-6 734 285.52	2 093 656.96
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	65 343 837.57	82 775 569.16
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi degli averi bancari	0.12	-
Ricavi da azioni	1 784 410.35	2 214 527.47
Altri ricavi	7 589.75	3 048.40
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	36 930.27	81 143.08
Totale ricavi	1 828 930.49	2 298 718.95
Spese di amministrazione patrimoniale	79 459.64	95 658.27
Ulteriori spese di amministrazione	212 209.05	221 474.15
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	206 895.65	16 438.45
Totale costi	498 564.34	333 570.87
Risultato netto	1 330 366.15	1 965 148.08
Utili di capitale realizzati	1 180 189.78	1 461 820.87
Risultato realizzato	2 510 555.93	3 426 968.95
Perdite di capitale (-) non realizzate	-9 244 841.45	-1 333 311.99
Totale perdite (-)/utili	-6 734 285.52	2 093 656.96
Utilizzo del risultato (deciso dal consiglio di fondazione)	in CHF	
Risultato netto dell'esercizio	1 330 366.15	
Utili di capitale per la distribuzione	1 180 189.78	
Ripporto dell'anno precedente	77 937.96	
Risultato disponibile per la distribuzione	2 588 493.89	
Utili di capitale destinati alla distribuzione agli investitori	-1 222 799.32	
Risultato netto destinato alla distribuzione agli investitori	-1 331 148.63	
(Distribuzione totale: 77 392.3621 quote da CHF 33.00)		
Ripporto a nuovo	34 545.94	
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	86 746.9782	84 127.9406
Quote emesse	2 713.9254	3 745.8138
Quote riscattate	-12 068.5415	-1 126.7762
Saldo alla fine dell'esercizio	77 392.3621	86 746.9782
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	827.12	931.56
+ rendimento maturato di una quota	17.20	22.66
Valore d'inventario di una quota	844.32	954.22

Azioni Global indicizzate.

Peso della crisi europea del debito e dello tsunami giapponese.

All'inizio dell'anno i mercati azionari internazionali hanno segnato crescite notevoli, proseguendo l'andamento positivo dell'esercizio precedente. Una prima battuta d'arresto è stata provocata dalla catastrofe nucleare di Fukushima e dalle problematiche economiche che ne sono derivate. Di conseguenza si è vista una riduzione prudenziale delle previsioni di crescita mondiale.

La crisi del debito in Europa, riaccesi dopo una breve fase di quiete con l'esigenza di nuovi e sempre più ingenti programmi d'aiuto per i paesi interessati, ha introdotto sui mercati azionari una significativa fase di correzione. L'ottimismo congiunturale che inizialmente ancora predominava è stato sostituito da timori di recessione riconducibili alla flessione del dinamismo di crescita osservato in tutto il mondo. Ad acuire la situazione si sono aggiunti i problemi del settore bancario (rifiinanziamento tramite la BCE) scatenati dalla crisi europea del debito.

A livello globale il mercato azionario statunitense è stato tra i migliori del 2011, grazie allo sviluppo sorprendentemente positivo dei dati economici alla fine dell'anno. Si sono invece registrate flessioni, oltre che nei mercati azionari del Sud dell'Europa, anche nei paesi emergenti India e Cina, dove i titoli di partecipazione hanno segnato ampie perdite di valore.

Struttura geografica

	31.12.2011	31.12.2010
■ Stati Uniti	26.6%	25.7%
■ UEM	25.7%	26.3%
■ Regno Unito	22.3%	21.9%
■ Giappone	13.4%	13.5%
■ Mercati emergenti	11.8%	12.4%
■ Liquidità	0.2%	0.2%

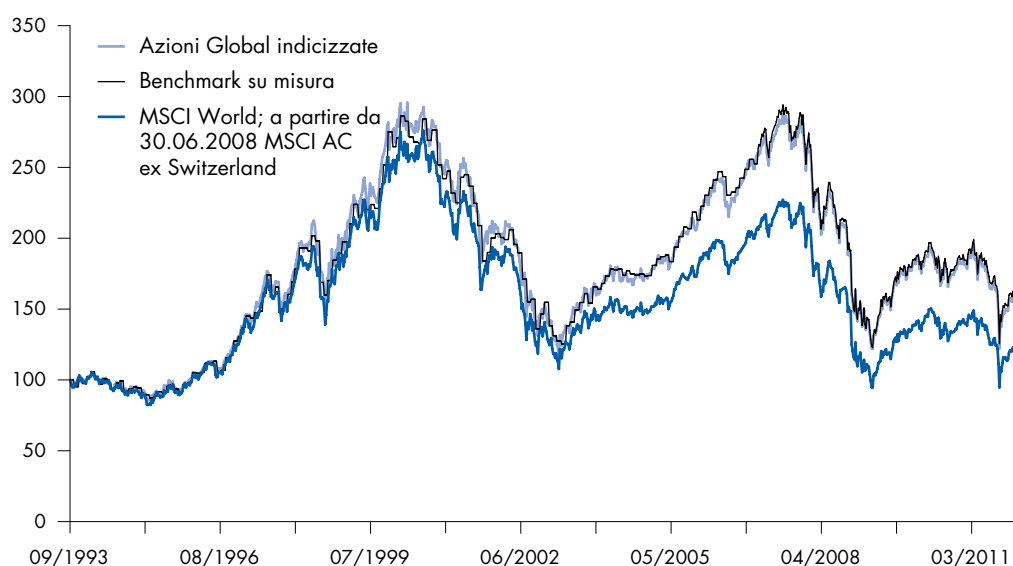


Performance

	2011	2010
Azioni Global indicizzate	-9.0%	-1.9%
Benchmark ¹	-8.7%	-1.7%

¹ Benchmark su misura da indici nazionali MSCI conformemente alle indicazioni a pagina 23

Evoluzione dei valori dal lancio



	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Averi bancari a vista	99 179.67	119 848.21
Azioni Global	51 746 178.23	58 726 624.69
Patrimonio totale del fondo	51 845 357.90	58 846 472.90
./. debiti	-44 516.86	-62 059.98
Patrimonio netto del fondo	51 800 841.04	58 784 412.92
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	58 784 412.92	60 206 452.64
./. distribuzione a titolari di quote	-	-
Emissione di quote	1 566 510.40	699 030.70
Riscatto di quote	-3 058 440.30	-946 086.09
Totale perdite (-)	-5 491 641.98	-1 174 984.33
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	51 800 841.04	58 784 412.92
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi da azioni	1 524 376.26	1 466 447.37
Altri ricavi	6 137.15	1 517.60
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	124 068.87	34 290.19
Totale ricavi	1 654 582.28	1 502 255.16
Interessi passivi	190.24	54.16
Spese di amministrazione patrimoniale	79 355.07	108 207.73
Ulteriori spese di amministrazione	156 340.15	157 453.70
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	278 270.25	45 880.65
Totale costi	514 155.71	311 596.24
Risultato netto	1 140 426.57	1 190 658.92
Perdite di capitale (-) realizzate	-1 582 211.11	-405 968.67
Risultato realizzato	-441 784.54	784 690.25
Perdite di capitale (-) non realizzate	-5 049 857.44	-1 959 674.58
Totale perdite (-)	-5 491 641.98	-1 174 984.33
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	60 898.4976	61 177.2511
Quote emesse	1 918.2100	740.8707
Quote riscattate	-3 819.6864	-1 019.6242
Saldo alla fine dell'esercizio	58 997.0212	60 898.4976
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	799.82	908.26
+ rendimento maturato di una quota	78.20	57.03
Valore d'inventario di una quota	878.02	965.29

Obbligazioni Svizzera indicizzate.

La Svizzera come porto sicuro.

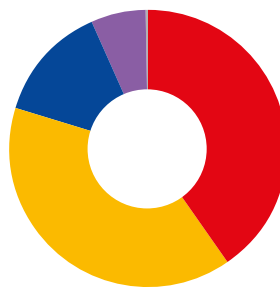
Il mercato obbligazionario svizzero ha tratto vantaggio dalla fama della Svizzera come porto sicuro per i fondi di investimento in periodi di turbolenza e incertezza, nonché dal fatto che, detratta la svalutazione monetaria, dal rendimento nominale si poteva comunque ottenere un modesto rendimento reale, cosa che non si può dare per scontata nella situazione attuale.

I rendimenti delle obbligazioni federali decennali sono scesi sotto la soglia dell'1%. Alla fine dell'esercizio il rendimento si trovava persino al minimo storico dello 0.75%. I migliori rendimenti sono stati quelli dei prestiti federali nazionali, attestatisi al 7% circa.

Per gli emittenti stranieri, alla luce delle grandi incertezze nei rispettivi paesi d'origine, si sono richiesti rendimenti superiori per compensare i maggiori rischi di default. Per questo motivo le obbligazioni straniere hanno segnato un calo notevole rispetto a quelle nazionali, con un rendimento complessivo scarso, al 2.5%. A fronte dei bassi interessi nominali le obbligazioni nazionali non si possono più considerare «gemme di rendimento». Nelle obbligazioni straniere, per contro, si vedono ancora possibilità d'investimento alquanto interessanti, soprattutto in caso di miglioramento delle condizioni dei mercati finanziari internazionali.

Struttura degli emittenti

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obbligazioni societarie (titoli finanziari)	40.5%	46.5%
■ Confederazione	39.3%	31.3%
■ Obbligazioni societarie (titoli non finanziari)	13.6%	16.8%
■ Cantoni, comuni	6.5%	5.2%
■ Liquidità	0.1%	0.2%

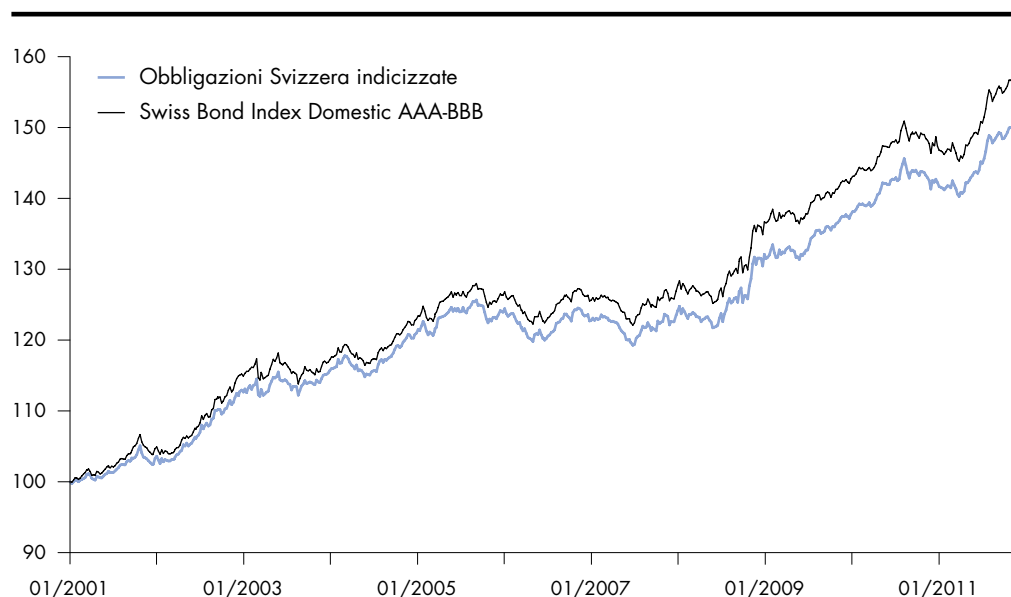


Performance

	2011	2010
Obbligazioni Svizzera indicizzate	5.8%	3.6%
Benchmark ¹	6.9%	3.6%

¹ Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB

Evoluzione dei valori dal lancio



	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Averi bancari a vista	34 667.37	102 401.76
Obbligazioni Svizzera	51 518 757.45	67 402 768.33
Altri valori patrimoniali	177 145.83	168 858.09
Patrimonio totale del fondo	51 730 570.65	67 674 028.18
./. debiti	-27 763.24	-12 588.41
Patrimonio netto del fondo	51 702 807.41	67 661 439.77
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	67 661 439.77	64 486 652.32
./. distribuzione a titolari di quote	-1 712 809.00	-1 617 606.10
Emissione di quote	824 452.30	3 294 899.20
Riscatto di quote	-18 033 839.15	-952 431.79
Totale utili	2 963 563.49	2 449 926.14
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	51 702 807.41	67 661 439.77
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi da obbligazioni	1 813 896.75	1 856 538.17
Altri ricavi	-	673.30
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	19 281.75	95 463.75
Totale ricavi	1 833 178.50	1 952 675.22
Interessi passivi	7.66	-
Spese di amministrazione patrimoniale	83 186.21	70 890.34
Ulteriori spese di amministrazione	106 174.45	109 504.65
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	667 787.20	26 194.50
Totale costi	857 155.52	206 589.49
Risultato netto	976 022.98	1 746 085.73
Utili/perdite (-) di capitale realizzati	1 018 708.41	-47 106.04
Risultato realizzato	1 994 731.39	1 698 979.69
Utili di capitale non realizzati	968 832.10	750 946.45
Totale utili	2 963 563.49	2 449 926.14
Utilizzo del risultato (deciso dal consiglio di fondazione)	in CHF	
Risultato netto dell'esercizio	976 022.98	
Utili di capitale per la distribuzione	1 018 708.41	
Ripporto dell'esercizio precedente	152.82	
Risultato disponibile per la distribuzione	1 994 884.21	
Utili di capitale destinati alla distribuzione agli investitori	-	
Risultato netto destinato alla distribuzione agli investitori (Distribuzione totale: 45 593.3764 quote da CHF 43.00)	-1 960 515.19	
Ripporto a nuovo	34 369.02	
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	61 518.2341	59 303.3564
Quote emesse	779.3986	3 088.2031
Quote riscattate	-16 704.2563	-873.3254
Saldo alla fine dell'esercizio	45 593.3764	61 518.2341
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	1 087.06	1 052.94
+ rendimento maturato di una quota	46.94	46.92
Valore d'inventario di una quota	1 134.00	1 099.86

Obbligazioni Global indicizzate.

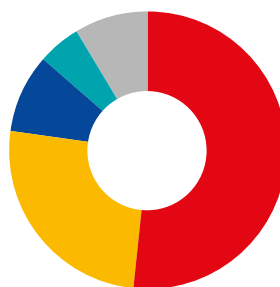
Minimi storici per i maggiori attori pubblici.

I mercati obbligazionari globali hanno attraversato il loro periodo peggiore nel primo trimestre del 2011, situazione non proprio sorprendente alla luce degli scarsi rendimenti nominali e degli alti tassi d'inflazione. Il deterioramento della congiuntura e la crescente avversione al rischio hanno favorito le obbligazioni dei debitori considerati sicuri. Se solo tre anni fa praticamente questo status veniva assegnato quasi di riflesso a tutti i debitori pubblici, la crisi del debito ha fatto restringere la cerchia di tali emittenti a pochissimi debitori pubblici. Rimangono nel novero gli USA, benché anch'essi nel corso dell'anno abbiano perso il rating massimo AAA – evoluzione più che comprensibile vista l'impennata dell'indebitamento pubblico. In Europa sono naturalmente Svizzera, Germania, Paesi Bassi e – con certe limitazioni – Francia e Regno Unito a far parte di questa cerchia sempre più esclusiva di porti sicuri.

In una situazione caratterizzata da gravi incertezze i rendimenti di questi principali attori pubblici sono scesi a nuovi record storici, mentre in alcuni casi i rendimenti delle obbligazioni di Stato dei paesi periferici dell'Eurozona hanno segnato persino risultati a doppia cifra. Per l'esercizio nel suo complesso i mercati obbligazionari internazionali hanno evidenziato una performance positiva anche in franchi svizzeri.

Struttura valutaria

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	51.8%	52.4%
USD	25.5%	24.6%
GBP	9.1%	9.0%
JPY	5.0%	5.2%
Altro	8.6%	8.8%

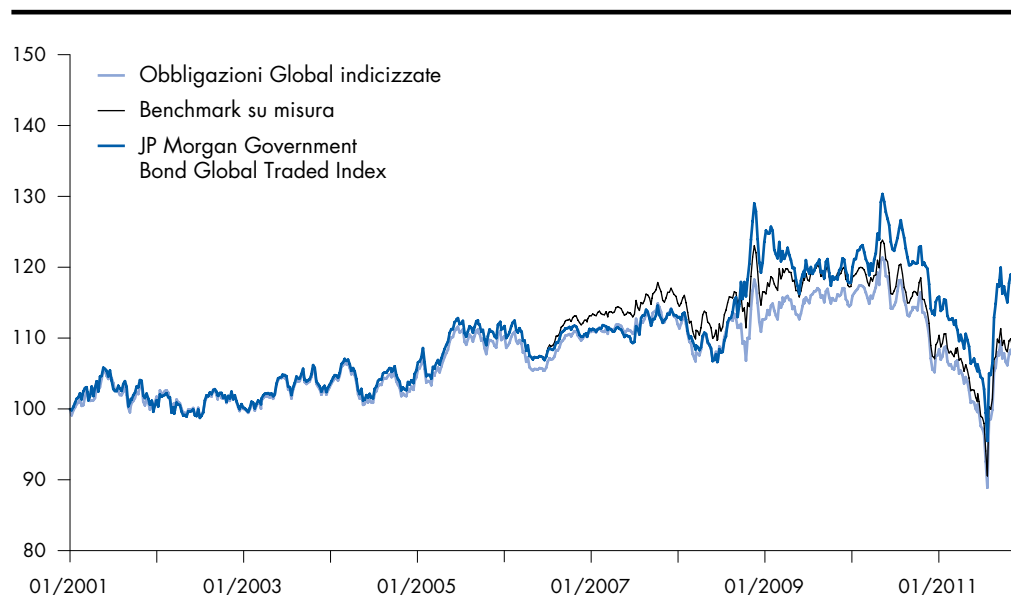


Performance

	2011	2010
Obbligazioni Global indicizzate	5.1%	-8.3%
Benchmark ¹	4.8%	-8.8%

¹ Benchmark su misura da indici parziali JP Morgan Government Bond con ponderazioni fisse conformemente alle indicazioni a pagina 24

Evoluzione dei valori dal lancio



	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Averi bancari a vista	107 975.03	74 713.91
Obbligazioni Global	25 545 602.82	35 359 588.70
Patrimonio totale del fondo	25 653 577.85	35 434 302.61
./. debiti	-15 055.17	-15 283.46
Patrimonio netto del fondo	25 638 522.68	35 419 019.15
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	35 419 019.15	38 134 130.44
./. distribuzione a titolari di quote	-778 613.70	-1 141 642.60
Emissione di quote	716 013.80	1 613 190.40
Riscatto di quote	-9 510 236.45	-165 185.15
Totale perdite (-)	-207 660.12	-3 021 473.94
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	25 638 522.68	35 419 019.15
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi da obbligazioni	1 233 287.45	1 685 469.98
Altri ricavi	425.00	172.80
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	117 694.73	188 064.60
Totale ricavi	1 351 407.18	1 873 707.38
Interessi passivi	102.63	-
Spese di amministrazione patrimoniale	60 299.23	115 227.94
Ulteriori spese di amministrazione	54 502.55	60 438.50
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	1 714 377.45	18 191.95
Totale costi	1 829 281.86	193 858.39
Risultato netto	-477 874.68	1 679 848.99
Perdite di capitale (-) realizzate	-2 314 166.25	-917 838.69
Risultato realizzato	-2 792 040.93	762 010.30
Utili/perdite (-) di capitale non realizzati	2 584 380.81	-3 783 484.24
Totale perdite (-)	-207 660.12	-3 021 473.94
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	45 240,2987	43 414,2662
Quote emesse	1 072,7416	2 023,7931
Quote riscattate	-14 439,4209	-197,7606
Saldo alla fine dell'esercizio	31 873,6194	45 240,2987
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	680.79	668.27
+ rendimento maturato di una quota	123.59	114.64
Valore d'inventario di una quota	804.38	782.91

LPP-Mix.

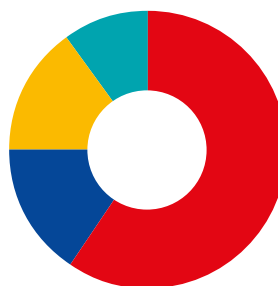
Buona diversificazione.

Il gruppo d'investimento LPP-Mix, che in un'ottica strategica prevede una quota azionaria del 30% (15% Azioni Svizzera indicizzate e 15% Azioni Global indicizzate), ha chiuso l'esercizio 2011 positivamente, con una performance dell'1.7%. Rispetto al benchmark su misura il gruppo d'investimento LPP-Mix ha chiuso l'esercizio con una performance in flessione di 120 punti base.

La tabella riporta l'asset allocation al 31.12.2011, con una quota di Azioni Svizzera indicizzate pari al 14.8% e quella di Azioni Global indicizzate al 15.5%. Pertanto, alla data di chiusura del bilancio l'esposizione azionaria ha superato di 0.3 punti percentuali il target strategico fissato a un complessivo 30%. Per contro, la quota obbligazionaria è stata di 0.3 punti percentuali inferiore al target. Le Obbligazioni Svizzera indicizzate detenevano una quota pari al 59.7%, mentre le Obbligazioni Global indicizzate hanno rispecchiato esattamente il 10% strategico. Tanto nelle obbligazioni quanto nelle azioni la Svizzera è stata sottopesata in misura minima.

Struttura del portafoglio

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obbligazioni Svizzera indicizzate	59.7%	60.8%
■ Azioni Global indicizzate	15.5%	14.8%
■ Azioni Svizzera indicizzate	14.8%	15.2%
■ Obbligazioni Global indicizzate	10.0%	9.2%

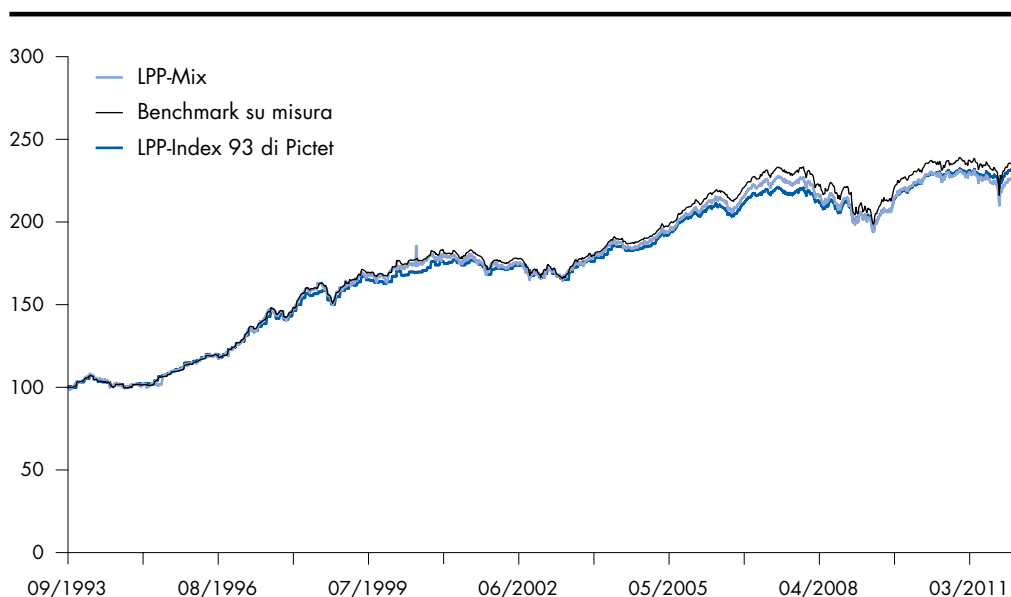


Performance

	2011	2010
LPP-Mix	1.7%	1.5%
Benchmark ¹	2.9%	1.7%

¹ Benchmark su misura conformemente alle indicazioni a pagina 24

Evoluzione dei valori dal lancio



	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Quota di Azioni Svizzera indicizzate	2 756 361.82	2 849 897.02
Quota di Azioni Global indicizzate	2 879 829.39	2 776 835.94
Quota di Obbligazioni Svizzera indicizzate	11 125 152.26	11 442 537.26
Quota di Obbligazioni Global indicizzate	1 868 878.78	1 731 870.36
Patrimonio totale del fondo	18 630 222.25	18 801 140.58
./. debiti	-9 228.40	-6 481.30
Patrimonio netto del fondo	18 620 993.85	18 794 659.28
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	18 794 659.28	17 919 675.43
./. distribuzione a titolari di quote	-516 800.10	-416 166.45
Emissione di quote	919 411.51	2 828 596.78
Riscatto di quote	-876 878.40	-1 824 815.60
Totale utili	300 601.56	287 369.12
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	18 620 993.85	18 794 659.28
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi da patrimoni azionari	114 876.95	90 103.65
Ricavi da patrimoni obbligazionari	332 455.05	311 741.80
Altri ricavi	4 479.50	13 846.45
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	10 270.74	57 936.82
Totale ricavi	462 082.24	473 628.72
Spese di amministrazione patrimoniale	2 896.85	5 371.00
Ulteriori spese di amministrazione	19 976.90	22 730.20
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	11 864.75	16 417.35
Totale costi	34 738.50	44 518.55
Risultato netto	427 343.74	429 110.17
Utili di capitale realizzati	31 695.30	85 711.68
Risultato realizzato	459 039.04	514 821.85
Perdite di capitale (-) non realizzate	-158 437.48	-227 452.73
Totale utili	300 601.56	287 369.12
Utilizzo del risultato (deciso dal consiglio di fondazione)	in CHF	
Risultato netto dell'esercizio	427 343.74	
Utili di capitale per la distribuzione	31 695.30	
Ripporto dell'esercizio precedente	12 649.93	
Risultato disponibile per la distribuzione	471 688.97	
Utili di capitale destinati alla distribuzione agli investitori	-30 319.76	
Risultato netto destinato alla distribuzione agli investitori	-427 336.96	
(Distribuzione totale: 19 069.0297 quote da CHF 24.00)		
Ripporto a nuovo	14 032.25	
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	19 028.8576	17 976.1857
Quote emesse	958.2955	2 879.6466
Quote riscattate	-918.1234	-1 826.9747
Saldo alla fine dell'esercizio	19 069.0297	19 028.8576
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	954.09	962.04
+ rendimento maturato di una quota	22.41	25.65
Valore d'inventario di una quota	976.50	987.69

LPP-Mix Plus 15.

Ampia diversificazione con un rischio azionario moderato.

L'asset allocation strategica del gruppo d'investimento LPP-Mix Plus 15 prevede la seguente ripartizione fra le varie classi di investimento: Obbligazioni Svizzera indicizzate 35%, Obbligazioni Global indicizzate 20%, immobili 20%, Azioni Svizzera indicizzate 10%, Azioni Global indicizzate 5%, hedge fund 10%. La banda di oscillazione per titoli, immobili e hedge fund è pari a $\pm 20\%$.

Al 09.11.2011 sono state vendute tutte le quote di questo portafoglio misto. Per questo motivo da tale data il gruppo d'investimento è inattivo.

La performance dall'01.01.2011 al 09.11.2011 è stata dell'1%; il benchmark ha registrato nello stesso periodo l'1.6%.

Struttura del portafoglio

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obbligazioni Svizzera indicizzate	-	36.0%
■ Immobili	-	20.1%
■ Obbligazioni Global indicizzate	-	18.3%
■ Azioni Svizzera indicizzate	-	10.1%
■ Hedge fund	-	10.1%
■ Azioni Global indicizzate	-	5.2%
■ Liquidità	-	0.2%

Performance

	2011	2010
LPP-Mix Plus 15	-	1.1%
Benchmark ¹	-	1.4%

¹ Benchmark su misura conformemente alle indicazioni a pagina 24

	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Averi bancari a vista	765.30	39 656.50
Crediti	784 534.31	-
Quota di Azioni Svizzera indicizzate	-	1 985 897.38
Quota di Azioni Global indicizzate	-	1 018 845.16
Quota di Obbligazioni Svizzera indicizzate	-	7 061 292.03
Quota di Obbligazioni Global indicizzate	-	3 575 285.66
Quota di immobili	-	3 946 781.50
Quota di hedge fund	-	1 969 401.77
Altri valori patrimoniali	28 174.95	40 046.50
Patrimonio totale del fondo	813 474.56	19 637 206.50
./. debiti	-813 474.56	-23 630.95
Patrimonio netto del fondo	-	19 613 575.55
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	19 613 575.55	17 224 258.35
./. distribuzione a titolari di quote	-362 793.90	-478 976.20
Emissione di quote	-	2 690 689.99
Riscatto di quote	-18 932 009.05	-
Totale perdite (-)/utili	-318 772.60	177 603.41
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	-	19 613 575.55
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi degli averi bancari	88.75	66.68
Ricavi da patrimoni azionari	71 142.45	68 181.40
Ricavi da patrimoni obbligazionari	239 991.95	284 652.10
Ricavi da immobili	80 602.25	117 263.05
Ricavi da hedge fund	-	-
Altri ricavi	48 369.80	8 800.00
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	-	11 654.97
Totale ricavi	440 195.20	490 618.20
Spese di amministrazione patrimoniale	28 514.38	4 331.37
Ulteriori spese di amministrazione	55 894.10	48 402.82
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	415 909.50	-
Totale costi	500 317.98	52 734.19
Risultato netto	-60 122.78	437 884.01
Utili/perdite (-) di capitale realizzati	78 121.91	-56 442.08
Risultato realizzato	17 999.13	381 441.93
Perdite di capitale (-) non realizzate	-336 771.73	-203 838.52
Totale perdite (-)/utili	-318 772.60	177 603.41
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	19 631.4154	17 012.2246
Quote emesse	-	2 619.1908
Quote riscattate	-19 631.4154	-
Saldo alla fine dell'esercizio	-	19 631.4154
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	-	976.02
+ rendimento maturato di una quota	-	23.07
Valore d'inventario di una quota	-	999.09

LPP-Mix Plus 25.

Ampia diversificazione con un elevato rischio azionario.

L'asset allocation strategica prevede la seguente ripartizione fra le varie classi di investimento: Obbligazioni Svizzera indicizzate 25%, Obbligazioni Global indicizzate 20%, Immobili 20%, Azioni Svizzera indicizzate 20%, Azioni Global indicizzate 5%, Hedge fund 10%. La banda di oscillazione per titoli, immobili e hedge fund è pari a $\pm 20\%$.

Alla data di chiusura del bilancio la quota azionaria si è attestata, con il 24.4%, 0.6 punti percentuali al di sotto del target strategico del 25%. La quota di titoli a reddito fisso, attestatasi al 49.7%, è stata invece sovraperponderata rispetto al benchmark. Nell'esercizio il gruppo d'investimento LPP-Mix Plus 25 ha ottenuto un aumento di performance di 2.8 punti percentuali rispetto al benchmark su misura, segnando il secondo risultato migliore dal suo lancio nel 2008.

Struttura del portafoglio

	31.12.2011	31.12.2010
■ Obbligazioni Svizzera indicizzate	28.1%	24.9%
■ Obbligazioni Global indicizzate	21.7%	18.1%
■ Azioni Svizzera indicizzate	19.4%	22.2%
■ Immobili	17.0%	20.1%
■ Hedge fund	8.0%	9.5%
■ Azioni Global indicizzate	5.1%	5.0%
■ Liquidità	0.7%	0.2%

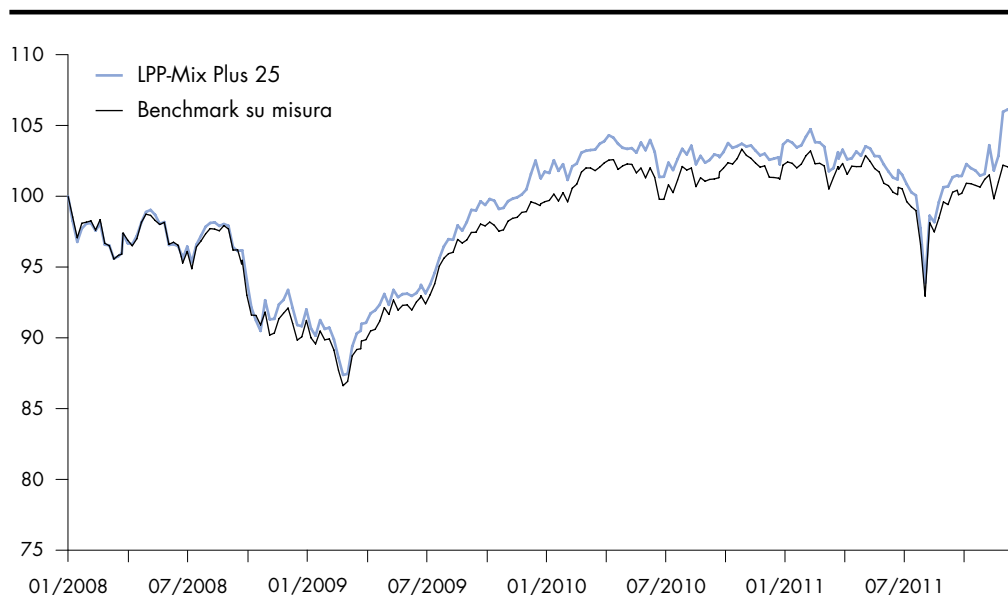


Performance

	2011	2010
LPP-Mix Plus 25	1.4%	1.0%
Benchmark ¹	1.6%	1.3%

¹ Benchmark su misura conformemente alle indicazioni a pagina 25

Evoluzione dei valori dal lancio



	31.12.2011	31.12.2010
Conto patrimoniale	in CHF	in CHF
Averi bancari a vista	6 287.51	62 417.88
Crediti	1 856 566.35	-
Quota di Azioni Svizzera indicizzate	163 033.80	8 961 905.61
Quota di Azioni Global indicizzate	42 356.12	2 033 775.97
Quota di Obbligazioni Svizzera indicizzate	235 482.36	10 084 480.40
Quota di Obbligazioni Global indicizzate	182 443.21	7 339 237.21
Quota di immobili	143 000.00	8 132 252.00
Quota di hedge fund	66 702.72	3 834 503.72
Altri valori patrimoniali	66 577.00	82 829.93
Patrimonio totale del fondo	2 762 449.07	40 531 402.72
./. debiti	-1 927 100.36	-48 124.75
Patrimonio netto del fondo	835 348.71	40 483 277.97
Variazione del patrimonio netto del fondo		
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio	40 483 277.97	40 092 960.94
./. distribuzione a titolari di quote	-470 639.25	-1 034 382.20
Emissione di quote	414 914.19	1 007 580.30
Riscatto di quote	-37 845 591.95	-
Totale perdite (-)/utili	-1 746 612.25	417 118.93
Patrimonio netto del fondo alla fine dell'esercizio	835 348.71	40 483 277.97
Conto economico	in CHF	in CHF
Ricavi degli averi bancari	146.28	347.67
Ricavi da patrimoni azionari	361 878.90	307 875.10
Ricavi da patrimoni obbligazionari	429 777.20	478 532.35
Ricavi da immobili	190 597.10	241 934.20
Ricavi da hedge fund	-	-
Altri ricavi	104 210.85	-
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti	8 796.01	26 801.90
Totale ricavi	1 095 406.34	1 055 491.22
Spese di amministrazione patrimoniale	61 811.78	7 961.84
Ulteriori spese di amministrazione	129 801.75	84 762.85
Partecipazione dei titolari di quote ai ricavi correnti al riscatto di quote	1 508 545.85	-
Totale costi	1 700 159.38	92 724.69
Risultato netto	-604 753.04	962 766.53
Perdite di capitale (-) realizzate	-3 179 868.69	-511 460.57
Risultato realizzato	-3 784 621.73	451 305.96
Utili/perdite (-) di capitale non realizzati	2 038 009.48	-34 187.03
Totale perdite (-)/utili	-1 746 612.25	417 118.93
Numero di quote in circolazione	Pezzi	Pezzi
Saldo all'inizio dell'esercizio	42 451 2350	41 375 2891
Quote emesse	444 5590	1 075 9459
Quote riscattate	-42 020 7763	-
Saldo alla fine dell'esercizio	875.0177	42 451.2350
	in CHF	in CHF
Valore in capitale di una quota	915.54	927.59
+ rendimento maturato di una quota	39.12	26.05
Valore d'inventario di una quota	954.66	953.64

Conto annuale capitale costitutivo.

Bilancio

in CHF	31.12.2011		31.12.2010	
Liquidità				
UBS SA		57 168.13		79.42
Altri attivi				
Amministrazione fed. delle contribuzioni, Berna		105.45		82.30
Altri attivi		2 834 390.62		231 717.00
Attivi		2 891 664.20		231 878.72
Capitale di terzi				
Altri passivi		2 869 969.50		210 394.85
Capitale costitutivo				
Capitale al 01.01.	14 400.00		14 400.00	
Donazioni dei cofondatori	200.00	14 600.00	-	14 400.00
Ripporto di utili				
Saldo al 01.01.	7 083.87		7 203.95	
Utili/perdite (-)	10.83	7 094.70	-120.08	7 083.87
Passivi		2 891 664.20		231 878.72

Conto d'esercizio

in CHF	2011		2010	
	Costi	Ricavi	Costi	Ricavi
Interessi bancari attivi		301.25		235.25
Spese bancarie	290.42		355.33	
	290.42	301.25	355.33	235.25
Utili/perdite (-)	10.83		-120.08	
	301.25	301.25	235.25	235.25

Allegato ai conti annuali.

1 Basi e organizzazione

1.1 Atto di fondazione, statuto, regolamento e direttive d'investimento

La Patria Fondazione d'investimento è stata costituita a Basilea il 23.08.1993. Dal 2007 il nome è stato cambiato in Helvetia Fondazione d'investimento. La fondazione ha sede a Basilea ed è assoggettata alla sorveglianza della Confederazione.

1.2 Scopo e finalità

L'Helvetia Fondazione d'investimento è una fondazione ai sensi dell'articolo 80 segg. del Codice civile svizzero. Lo scopo della fondazione d'investimento consiste nell'investire e amministrare in comune i fondi previdenziali che le sono affidati da fondatori e cofondatori. Possono diventare cofondatori le istituzioni di previdenza esenti da imposte domiciliate in Svizzera.

1.3 Direttive di garanzia della qualità

L'Helvetia Fondazione d'investimento è membro della Conferenza degli amministratori di fondazioni di investimento (KGAST/CAFP) e si è quindi impegnata a rispettarne le direttive di garanzia della qualità.

1.4 Corporate governance

L'Helvetia Fondazione d'investimento, conformemente ai principi della corporate governance, persegue una gestione trasparente degli affari. Lo statuto, il regolamento e le direttive d'investimento della fondazione sono sempre disponibili in tedesco e francese, in formato elettronico e stampato. La fondazione pubblica un rapporto annuale e quattro rapporti trimestrali. I gruppi d'investimento vengono valutati a cadenza settimanale; i corsi vengono pubblicati sui siti Internet www.helvetia-anlagestiftung.ch e www.kgast.ch.

1.5 Organizzazione

Gli organi della fondazione sono l'assemblea dei fondatori, il consiglio di fondazione e l'organo di revisione.

1.5.1 Assemblea dei fondatori

Le competenze dell'assemblea consistono nella presentazione di proposte di modifica dello statuto all'autorità di vigilanza, nell'approvazione del regolamento, nell'elezione dei membri del consiglio di fondazione e dell'organo di revisione, nell'approvazione dei rapporti annuali del consiglio di fondazione come pure del conto annuale, nella ricezione del rapporto dell'organo di revisione e nella concessione del discarico dell'operato del consiglio di fondazione.

1.5.2 Consiglio di fondazione

Il consiglio di fondazione è l'organo direttivo supremo della fondazione. Nell'ambito degli scopi della fondazione esso dispone di tutte le competenze che per legge o statuto non spettano all'assemblea dei fondatori. Rappresenta la fondazione verso l'esterno. Stabilisce le persone con diritto di firma e la tipologia di diritto di firma. Delega determinate mansioni – in particolare la gestione degli affari e l'attività di investimento – a persone fisiche o giuridiche. Emanando le direttive d'investimento, il regolamento d'organizzazione e ulteriori regolamenti. Prende decisioni in merito a tutti gli accordi importanti e alle modifiche degli stessi.

1.5.3 Organo di revisione

L'organo di revisione BDO SA, Zurigo, verifica che le attività del consiglio di fondazione e delle persone da esso incaricate siano corrette e coincidano con i requisiti dell'autorità di vigilanza e con le disposizioni dello statuto, di tutti i regolamenti e delle direttive d'investimento; a tal fine esso controlla altresì la contabilità e il conto annuale della fondazione e presenta un rapporto all'assemblea dei fondatori e all'autorità di vigilanza.

1.6 Titolari di funzioni nominati

1.6.1 Gestione degli affari

La gestione degli affari è affidata alla D.ssa Dunja Schwander, la quale risponde nei confronti del consiglio di fondazione.

1.6.2 Mandato di gestione patrimoniale

Per i fondi azionari e obbligazionari nazionali e stranieri il mandato di gestione patrimoniale è affidato alla Banque Cantonale de Genève, Ginevra. La selezione di paesi, settori e titoli viene effettuata nel quadro delle direttive d'investimento stabilite dal consiglio di fondazione.

1.6.3 Contabilità

La contabilità e l'elaborazione delle valutazioni sono eseguite dalla Complementa Investment-Controlling AG, San Gallo.

1.6.4 Banca depositaria (patrimonio azionario e obbligazionario)

La banca depositaria per tutti i patrimoni azionari e obbligazionari è la State Street Bank GmbH, Monaco di Baviera, filiale di Zurigo.

1.6.5 Banca depositaria (immobili e hedge fund)

La banca depositaria per le quote di immobili è il Credit Suisse, Basilea. Banca depositaria per le quote del Zurigo Hedge Fund è la RBC Dexia, e per l'Avadis Hedge Fund è la Avadis Fondazione d'investimento. Al 31.12.2011 tutti gli Avadis Hedge Fund sono stati venduti.

1.6.6 Compliance Office

I compiti di Compliance Office vengono svolti dall'Helvetia Assicurazioni.

2 Numero di cofondatori

	2011	2010
Aggiornamento al 01.01.	18	20
Incrementi	2	-
Decrementi	-	2
Aggiornamento al 31.12.	20	18

3 Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto

3.1 Conferma della presentazione del rendiconto secondo a Swiss GAAP FER 26

Il conto annuale, in termini di rappresentazione e valutazione, è conforme per analogia alle Raccomandazioni professionali per la presentazione del rendiconto Swiss GAAP FER 26 e presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale («true and fair view»).

3.2 Principi contabili e di valutazione applicati

3.2.1 Principio di valutazione

La valutazione dei titoli e delle quote di fondi d'investimento e fondazioni d'investimento avviene, per tutti i fondi, al valore di corso alla data di chiusura del bilancio. Gli investimenti in valuta straniera vengono valutati ai corsi valutari «WM/Reuters Exchange rate London Closing 4 p.m.».

3.2.2 Liquidità, crediti, debiti

La valutazione di liquidità, crediti e debiti è effettuata, per tutti i fondi, al valore nominale.

3.2.3 Hedge fund

Le quote di hedge fund sono valutate all'ultimo corso definitivo pubblicato alla data dell'allestimento del bilancio.

Alla luce del numero considerevole di riscatti, effettuati a fine 2011 nei gruppi d'investimento LPP-Mix Plus 15 e LPP-Mix Plus 25, prima di redigere il presente conto annuale si è attesa la pubblicazione dei Net Asset Values (NAV) definitivi al 31.12.2011 degli hedge fund utilizzati. L'impiego di NAV precedenti avrebbe infatti dato origine a

dichiarazioni errate nel conto annuale. Tale procedura comporta, tuttavia, che il NAV pubblicato alla data di chiusura del bilancio per i gruppi LPP-Mix Plus 15 e LPP-Mix Plus 25 non coincide con i valori indicati nel presente conto annuale.

4 Investimenti patrimoniali

4.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento d'investimento

Il capitale della fondazione comprende i sette fondi Azioni Svizzera indicizzate, Azioni Global indicizzate, Obbligazioni Svizzera indicizzate, Obbligazioni Global indicizzate, LPP-Mix, LPP-Mix Plus 15 ed LPP-Mix Plus 25 così come il capitale costitutivo. L'investimento dei fondi viene effettuato nei singoli fondi secondo quanto indicato dalle direttive d'investimento approvate dal consiglio di fondazione.

Il Compliance Officer verifica regolarmente il rispetto di tali disposizioni e presenta un rapporto al responsabile della gestione degli affari.

I fondi Azioni Svizzera indicizzate, Azioni Global indicizzate, Obbligazioni Svizzera indicizzate e Obbligazioni Global indicizzate vengono amministrati in modo indicizzato. La politica d'investimento mira pertanto a seguire il più possibile l'andamento dell'indice di riferimento o a replicare passivamente un benchmark su misura.

4.2 Ricorso ed estensioni conformemente all'art. 50 cpv. 4 OPP2

Le estensioni delle possibilità d'investimento previste dall'art. 50 cpv. 4 OPP2 non vengono utilizzate.

4.3 Presentazione degli investimenti patrimoniali dei singoli fondi

4.3.1 Totale patrimonio complessivo gestito¹

in CHF	2011	2010
Saldo al 31.12.	194 746 340	262 691 578

¹ Senza conteggi doppi in base al concetto «fund of funds» nei patrimoni misti

4.3.2 Azioni Svizzera indicizzate

- Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)
- Tracking error: max. 1.2% in 1 anno
- Cinque posizioni maggiori:

N. valore	Titolo	Valore in CHF	Valore in % del patrimonio netto del fondo
3886335	Nestlé SA	13 510 800	20.68
1200526	Novartis AG	10 616 490	16.25
1203204	Roche Holding AG GS	8 501 280	13.01
1222171	ABB Ltd.	3 094 000	4.73
2489948	UBS AG	3 040 960	4.65
Totale		38 763 530	59.32

4.3.3 Azioni Global indicizzate

- Benchmark su misura: ponderazione dei vari indici nazionali dell'MSCI (Morgan Stanley Capital International) nei quattro principali mercati azionari internazionali come pure nei mercati emergenti, con l'allocatione seguente:
 - 26.4% Stati Uniti
 - 26.4% UEM
 - 22.0% Regno Unito
 - 13.2% Giappone
 - 12.0% mercati emergenti
- Nell'attuazione della politica d'investimento vengono tollerate deviazioni dalla ponderazione target nella fascia $\pm 15\%$.
- Tracking error: max. 1.2% in 1 anno
- Cinque posizioni maggiori:

N. valore	Titolo	Valore in CHF	Valore in % del patrimonio netto del fondo
2308849	iShares MSCI Emerging Markets ETF	6 094 832	11.77
2582928	Vodafone Group PLC	756 123	1.46
411161	HSBC Holding PLC	738 411	1.42
844183	BP PLC	722 941	1.40
1987674	Royal Dutch Shell PLC -A-	707 112	1.36
Totale		9 019 419	17.41

4.3.4 Obbligazioni Svizzera indicizzate

- Benchmark: Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB
- Tracking error: max. 0.5% in 1 anno
- Cinque posizioni maggiori:

N. valore	Titolo	Valore in CHF	Valore in % del patrimonio netto del fondo
868037	4.00% Svizzera 98-08.04.2028	3 244 144	6.27
843556	4.00% Svizzera 98-11.02.2023	2 599 094	5.03
1238558	3.75% Svizzera 01-10.06.2015	2 586 225	5.00
644842	4.25% Svizzera 97-05.06.2017	2 351 063	4.55
1845425	3.00% Svizzera 04-12.05.2019	1 919 200	3.71
Totale		12 699 726	24.56

4.3.5 Obbligazioni Global indicizzate

- Benchmark su misura: ponderazione degli indici parziali JP Morgan Government Bond con l'allocazione seguente:
 - 52.4% EMU Aggregate
 - 25.0% USA traded
 - 9.0% United Kingdom traded
 - 5.0% Japan traded
 - 2.5% Canada traded
 - 2.5% Australia traded
 - 1.8% Sweden traded
 - 1.8% Denmark traded
- Tracking error: max. 0.5% in 1 anno

■ Cinque posizioni maggiori:

N. valore	Titolo	Valore in CHF	Valore in % del patrimonio netto del fondo
1869989	Vanguard Investment Series Japan Govt Bond Index -I JPY	1 265 741	4.94
2785115	3.75% Germania 06-04.01.2017	1 217 324	4.75
10604940	4.25% Italia 09-01.03.2020	1 069 554	4.17
864804	8.75% US-Treasury Bond 87-15.05.2017	1 059 040	4.13
1988538	3.75% Germania 04-04.01.2015	1 000 990	3.90
Totale		5 612 649	21.89

4.3.6 LPP-Mix

- Il fondo LPP-Mix è un gruppo d'investimento conforme alla OPP2 con l'allocazione seguente:
 - 60.0% Obbligazioni Svizzera indicizzate
 - 10.0% Obbligazioni Global indicizzate
 - 15.0% Azioni Svizzera indicizzate
 - 15.0% Azioni Global indicizzate
- Nell'attuazione della politica d'investimento vengono tollerate deviazioni dalla ponderazione target nella fascia $\pm 20\%$. Gli investimenti vengono amministrati sulla base di un concetto «fund of funds». Le quote vengono acquisite tramite versamenti nel patrimonio azionario e obbligazionario indicizzato dell'Helvetia Fondazione d'investimento.
- Come indice di riferimento viene utilizzato l'LPP-Index 93 di Pictet.

4.3.7 LPP-Mix Plus 15

- Benchmark su misura: il fondo LPP-Mix Plus 15 è un gruppo d'investimento conforme alla OPP2 con l'allocazione seguente:
 - 35.0% Obbligazioni Svizzera indicizzate
 - 20.0% Obbligazioni Global indicizzate
 - 10.0% Azioni Svizzera indicizzate
 - 5.0% Azioni Global indicizzate
 - 20.0% immobili
 - 10.0% hedge fund

- Nell'attuazione della politica d'investimento vengono tollerate deviazioni dalla ponderazione target nella fascia $\pm 20\%$. Gli investimenti vengono amministrati sulla base di un concetto «fund of funds». Le quote vengono acquisite tramite versamenti nel patrimonio azionario e obbligazionario indicizzato dell'Helvetia Fondazione d'investimento; le quote di immobili vengono realizzate tramite fondi immobiliari e gli hedge fund tramite acquisizioni dell'hedge fund dell'Avadis Fondazione d'investimento e acquisizioni dell'hedge fund CHF della Zurigo Fondazione d'investimento.
- Ai fini della valutazione degli hedge fund nel presente conto annuale, sono stati utilizzati i Net Asset Values definitivi al 31.12.2011.
- Al 31.12.2011 il fondo LPP-Mix Plus 15 non conteneva quote insolute. La liquidazione delle quote dell'Avadis Hedge Fund si è conclusa in data 13.02.2012. Nel presente conto annuale la stessa è stata pienamente considerata e il ricavo della liquidazione è iscritto in bilancio nei crediti.

4.3.8 LPP-Mix Plus 25

- Benchmark su misura: il fondo LPP-Mix Plus 25 è un gruppo d'investimento conforme alla OPP2 con l'allocazione seguente:
 - 25.0% Obbligazioni Svizzera indicizzate
 - 20.0% Obbligazioni Global indicizzate
 - 20.0% Azioni Svizzera indicizzate
 - 5.0% Azioni Global indicizzate
 - 20.0% immobili
 - 10.0% hedge fund
- Nell'attuazione della politica d'investimento vengono tollerate deviazioni dalla ponderazione target nella fascia $\pm 20\%$. Gli investimenti vengono amministrati sulla base di un concetto «fund of funds». Le quote vengono acquisite tramite versamenti nel patrimonio azionario e obbligazionario indicizzato dell'Helvetia Fondazione d'investimento; le quote di immobili vengono realizzate tramite fondi immobiliari e gli hedge fund tramite acquisizioni dell'hedge fund dell'Avadis Fondazione d'investimento e acquisizioni dell'hedge fund CHF della Zurigo Fondazione d'investimento.
- Ai fini della valutazione degli hedge fund nel presente conto annuale, sono stati utilizzati i Net Asset Values definitivi al 31.12.2011.
- Al 31.12.2011 tutte le quote dell'Avadis Hedge Fund sono state liquidate. La liquidazione si è conclusa

in data 13.02.2012. Nel presente conto annuale la stessa è stata pienamente considerata e il ricavo della liquidazione è iscritto in bilancio nei crediti.

4.4 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

L'impiego di strumenti finanziari derivati è permesso in tutti i gruppi d'investimento conformemente alle disposizioni dell'OPP2 e alla pratica della vigilanza. I fondi Azioni Svizzera indicizzate, Azioni Global indicizzate, Obbligazioni Svizzera indicizzate e Obbligazioni Global indicizzate al 31.12.2011 non contengono, come l'anno precedente, nessuna posizione derivata. I portafogli misti LPP-Mix, LPP-Mix Plus 15 ed LPP-Mix Plus 25 contengono, nel quadro del concetto «fund of funds», esclusivamente quote dei fondi Azioni Svizzera indicizzate, Azioni Global indicizzate, Obbligazioni Svizzera indicizzate e Obbligazioni Global indicizzate così come quote di immobili e quote di hedge fund.

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

Nel corso dell'esercizio e alla data di chiusura del bilancio nessuno dei fondi aveva concesso in prestito titoli.

4.6 Retrocessioni

4.6.1 La fondazione d'investimento come beneficiaria di rimborsi

Il tema delle retrocessioni è disciplinato dal contratto con la Banque Cantonale de Genève, cui è affidata la gestione patrimoniale. La banca non è generalmente autorizzata a ricevere retrocessioni, agevolazioni o altre controprestazioni di terzi per affari conclusi nel quadro dei suoi mandati.

L'Helvetia Fondazione d'investimento risulta investita, per gli investimenti in titoli (azioni e obbligazioni) – fatta eccezione per l'iShares MSCI Emerging Market e il Vanguard Investment Series Japan Govt Bond – esclusivamente in investimenti diretti. La Banque Cantonale de Genève ha confermato che per i mandati dell'Helvetia Fondazione d'investimento non ha ricevuto né corrisposto alcun tipo di indennità di distribuzione («retro», commissioni sulla distribuzione di fondi), rimborsi, kick-back o analoghe forme di pagamento.

Allo stesso modo il Credit Suisse, la Zurigo Fondazione d'investimento e l'Avadis Fondazione d'investimento hanno confermato che per la negoziazione delle quote immobili e degli hedge fund non hanno ricevuto né corrisposto alcun tipo di indennità di distribuzione («retro», commissione sulla distribuzione di fondi), rimborsi, kick-back o analoghe forme di pagamento.

4.6.2 La fondazione d'investimento come dispensatrice di rimborsi

Nell'esercizio non sono stati effettuati rimborsi di alcun tipo agli investitori (segnatamente restituzioni di commissioni).

4.6.3 La fondazione d'investimento come dispensatrice di indennità di distribuzione e di assistenza

Nell'esercizio i singoli fondi hanno corrisposto a terzi le seguenti indennità di distribuzione e di assistenza. Queste risultano approvate dal consiglio di fondazione e si basano su basi contrattuali scritte:

in CHF	2011	2010
Fondo		
Azioni Svizzera indicizzate	1 259	467
Azioni Global indicizzate	1 369	1 005
Obbligazioni Svizzera indicizzate	1 644	1 781
Obbligazioni Global indicizzate	-	101
LPP-Mix	5 608	4 785
LPP-Mix Plus 15	12 790	18 717
LPP-Mix Plus 25	31 880	38 124
Totale	54 550	64 980

5 Riserve dell'autorità di vigilanza

L'Ufficio federale delle assicurazioni sociali ha confermato, con comunicazione datata 27.07.2011, di non avere osservazioni da presentare in merito al conto annuale 2010. Attualmente non sussistono riserve particolari.

6 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

6.1 Dati di riferimento conformemente alla raccomandazione dell'autorità di vigilanza¹

in %	2011 TER ²	2010 TER ²	2011 PTR ³	2010 PTR ³
Fondo				
Azioni Svizzera indicizzate	0.35	0.34	20	12
Azioni Global indicizzate	0.38	0.38	15	20
Obbligazioni Svizzera indicizzate	0.24	0.24	18	10
Obbligazioni Global indicizzate	0.26	0.26	22	109
LPP-Mix	0.39	0.41	7	1
LPP-Mix Plus 15	0.59	0.43	9	7
LPP-Mix Plus 25	0.57	0.40	12	16
Media di tutti i fondi	0.31	0.28	16	24

¹ Cfr. punto 6.9.3 delle «Condizioni per le fondazioni d'investimento» dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), edizione novembre 2009.

² Il dato di riferimento **TER (Total Expense Ratio)** indica le commissioni e i costi (IVA esclusa) che sono sorti nella gestione dei gruppi d'investimento. La somma delle commissioni e dei costi (IVA esclusa) maturati e addebitati al patrimonio del fondo viene rappresentata in percento del patrimonio netto medio del fondo.

³ Il **PTR (Portfolio Turnover Ratio)** è un dato di riferimento utilizzato per calcolare la rilevanza dei costi delle transazioni all'interno del patrimonio di un gruppo d'investimento. Se il PTR è pari al 100%, il portafoglio è stato sostituito una volta nel periodo in esame. Più questo dato di riferimento si avvicina allo zero, maggiore sarà il rapporto diretto tra le transazioni effettuate e l'emissione e il ritiro dei certificati di partecipazione.

6.2 Vertenze legali in corso

Non è in corso alcun vertenze legali.

6.3 Eventi successivi alla data del bilancio

Fatta eccezione per le consuete fluttuazioni di valore degli investimenti, non sono noti eventi successivi alla data del bilancio che potrebbero influenzare significativamente la veridicità di quanto affermato nel conto annuale 2011.

Rapporto dell'organo di revisione.

All'assemblea dei fondatori dell'Helvetia Fondazione d'investimento, Basilea

In veste di organo di revisione abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (conto patrimoniale e conto economico per gruppo d'investimento, capitale costitutivo nonché allegato al conto annuale), della gestione degli affari e dell'investimento patrimoniale dell'Helvetia Fondazione d'investimento per l'esercizio conclusosi in data 31 dicembre 2011.

La responsabilità del conto annuale, della gestione degli affari e dell'investimento patrimoniale spetta al consiglio di fondazione, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere ai requisiti legali relativi all'autorizzazione e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un adeguato grado di sicurezza. Abbiamo verificato le posizioni e le indicazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Inoltre abbiamo valutato l'applicazione dei principi contabili, di stesura del bilancio e d'investimento patrimoniale determinanti, nonché le decisioni di valutazione essenziali e la rappresentazione del conto annuale nel suo complesso.

Nella verifica della gestione viene valutato se vengono rispettate le disposizioni legali e regolamentari in materia di organizzazione e amministrazione nonché le disposizioni relative alla lealtà nella gestione patrimoniale. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per fondare il nostro giudizio.

Conformemente alla nostra valutazione il conto annuale, la gestione degli affari e l'investimento patrimoniale sono conformi alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Zurigo, 21 marzo 2012

BDO SA

Peter Stalder
Perito revisore abilitato

Helene Lüscher
Revisore responsabile
Perito revisore abilitato

Helvetia Fondazione d'investimento

St. Alban-Anlage 26, 4002 Basilea
T 058 280 1000 (24 h), F 058 280 2940
www.helvetia-anlagestiftung.ch

Membro della KGAST/CAFP

