



Swisscanto Fondazione collettiva
delle Banche Cantionali

Rapporto di gestione 2014



Swisscanto

Sommario

2014: Un anno alla prova	4
Retrospectiva 2014: Cifre indicative	6
Investimento del patrimonio e politica degli investimenti	8
Sviluppo del grado di copertura	9
Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2014: Rapporto della Swisscanto Asset Management SA	10
Rapporto della commissione d'investimento	12
Conto annuale 2014	13
Bilancio	14
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19
Rapporto dell'organo di revisione	44

2014: Un anno alla prova

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Ogni strategia vale quanto la sua messa in atto. Anche la Fondazione collettiva Swisscanto, per l'anno commerciale 2014, si è confrontata con questo assioma, visto che si tratta di confermare la strategia sviluppata negli ultimi anni tramite risultati misurabili.

Gli elementi principali della nuova strategia si confermano

La strategia aveva come meta, di posizionare in modo conseguente la Fondazione collettiva Swisscanto come offerente semi autonoma nell'ambito della previdenza professionale ed offrire così agli assicurati i vantaggi di una fondazione collettiva semi autonoma. Uno degli elementi principali era quello di poter farsi carico delle rendite di vecchiaia, sia correnti che future, senza doverle più riassicurare. I beneficiari delle rendite di vecchiaia ricevono ora le loro rendite direttamente dalla Fondazione collettiva Swisscanto.

Sia l'implementazione del portafoglio nel sistema amministrativo, come anche le transazioni di capitale necessarie si sono svolte senza problema. La conferma di tale successo è comprovata dal fatto che la Fondazione collettiva Swisscanto si trova altresì in una buona situazione finanziaria e che le nuove possibilità di creazioni secondo le aspettative si sono effettivamente avverate. In questo modo si sono potuti alzare i tassi di conversione ad un livello tale da non temere alcun confronto con la concorrenza. Questo adeguamento è stato accuratamente analizzato e finanziato in modo stabile.

Con il secondo elemento importante della strategia, «il grado di copertura a livello di Istituto di previdenza», la Fondazione collettiva Swisscanto offre alle ditte, che rispondono ai requisiti, la possibilità di partecipare direttamente allo sviluppo dei valori della Fondazione. Parecchie ditte usufruiscono già di questa possibilità. Inoltre il prodotto offre alle imprese affiliate ad un istituto di previdenza con sotto copertura, la possibilità di passare alla Fondazione collettiva Swisscanto, senza subire le perdite della sotto copertura.

Maggiori interessi ammortizzano la redistribuzione

Non solo l'attribuzione di interessi sugli averi di vecchiaia, ma anche la cosiddetta «problematica della redistribuzione» sono considerati temi continui nell'ambito della previdenza professionale. Poiché le persone, vivendo più a lungo, percepiscono le rendite di vecchiaia per una durata di tempo maggiore, gli averi di vecchiaia accumulati non sono più sufficienti. Per il finanziamento di queste rendite bisogna appoggiarsi sempre di più agli utili d'investimento della popolazione assicurata, ancora attiva nel mondo del lavoro. Questa redistribuzione è estranea al sistema, poiché diversamente dall'AVS, la quale si basa sul metodo della redistribuzione, nel secondo pilastro, in linea di principio, ogni persona assicurata finanzia da se' il proprio capitale di vecchiaia.

Per la Fondazione collettiva Swisscanto il trattamento equo delle generazioni e la parità tra gli assicurati attivi e chi percepisce le rendite è importante. Per questo motivo ha dato una nuova svolta alla sua strategia delle prestazioni: l'obiettivo di rendimento si orienta ora all'ammontare della quota del tasso tecnico del 3%. Ciò significa che anche per gli assicurati attivi ed ancora in fase lavorativa, si mira ad un'attribuzione a lungo termine di un tasso pari al 3% sugli averi di vecchiaia. Il Consiglio di fondazione ha già utilizzato questo nuovo ambito d'azione per l'anno 2014. Grazie ad una distribuzione dell'utile pari all'1,25%, l'attribuzione generale del tasso di interesse complessivo sui risparmi previdenziali è stata maggiorata fino al 3%. Per l'anno 2015 la Fondazione collettiva Swisscanto garantisce persino un tasso di interesse del 3,5%.

Naturalmente è sempre dopo un'accurata valutazione ed un'analisi dei rischi, e mettendo comunque in ogni momento al primo piano la sicurezza degli averi previdenziali, che vengono presi questi provvedimenti. Il Consiglio di fondazione si ispirerà a questi principi quando, sempre verso fine dell'anno corrente, dovrà decidere su altri possibili versamenti degli utili.



Grado di copertura confortevole

Il Consiglio di fondazione ha evidenziato l'impostazione conseguente alla stabilità finanziaria anche con il fatto di adoperare il buon anno d'investimento 2014 per fortificare le cosiddette riserve tecniche per le perdite su conversioni in rendite future. Nell'anno di riferimento le riserve tecniche sono state rinforzate di altri 90,3 Mio CHF per migliorare ulteriormente la stabilità finanziaria. Il fatto che il grado di copertura della Swisscanto comporti un confortevole 111,2% anche dopo la formazione di queste riserve, conferma la politica del Consiglio di fondazione sempre orientata verso la sicurezza ed è testimone dell'eccellente quadro finanziario della Fondazione collettiva Swisscanto.

Pronti per il futuro

Con le misure prese e con i cambiamenti nell'interesse dei clienti e degli assicurati, la Fondazione collettiva Swisscanto è preparata nel migliore dei modi per far fronte alle sfide imminenti, che le sono rivolte in particolar modo dal mondo della politica e dai mercati di investimenti. Può essere certo/a, che Lei, come cliente oppure come persona assicurata della Fondazione collettiva Swisscanto, è in ottime mani. Ci adopereremo nel migliore dei modi affinché gli interessi sia delle ditte a noi affiliate, che delle persone assicurate, restino garantiti in modo ottimale anche in un periodo di necessari cambiamenti.

Ringraziamo per la Sua fiducia.



Rolf Knechtli
Presidente del Consiglio
di fondazione

Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Retrospettiva 2014: Cifre indicative

Grado di copertura	2014	2013
Grado di copertura al 31.12. (in %)	111,2	109,4

Portafoglio	2014	2013	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	4 565	4 383	182	4,2
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	6 457	4 989	1 468	29,4
Numero di contratti	5 552	5 601	-49	-0,9
Persone assicurate	49 365	49 473	-108	-0,2

Portafoglio

Il capitale regolamentare è cresciuto come previsto, durante il periodo d'osservazione. La crescita sostanziosa degli investimenti patrimoniali è dovuta alla ripresa dei pensionati di vecchiaia, finora riassicurati ed al relativo flusso di capitale col-

legato al 1.1.2014 connesso. Il numero di contratti e il numero di persone assicurate è diminuito in modo insignificante nel periodo d'osservazione.

Contributi versati	2014	2013	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	392,2	385,1	7,1	1,8
Premi unici (in CHF Mio.)	457,5	366,5	91,0	24,8
Totale	849,7	751,6	98,1	13,0

Contributi versati

I contributi periodici dei datori di lavoro e dei dipendenti sono aumentati in modo insignificante nell'arco del periodo

d'osservazione, mentre i versamenti di premi unici sono aumentati in modo evidente.

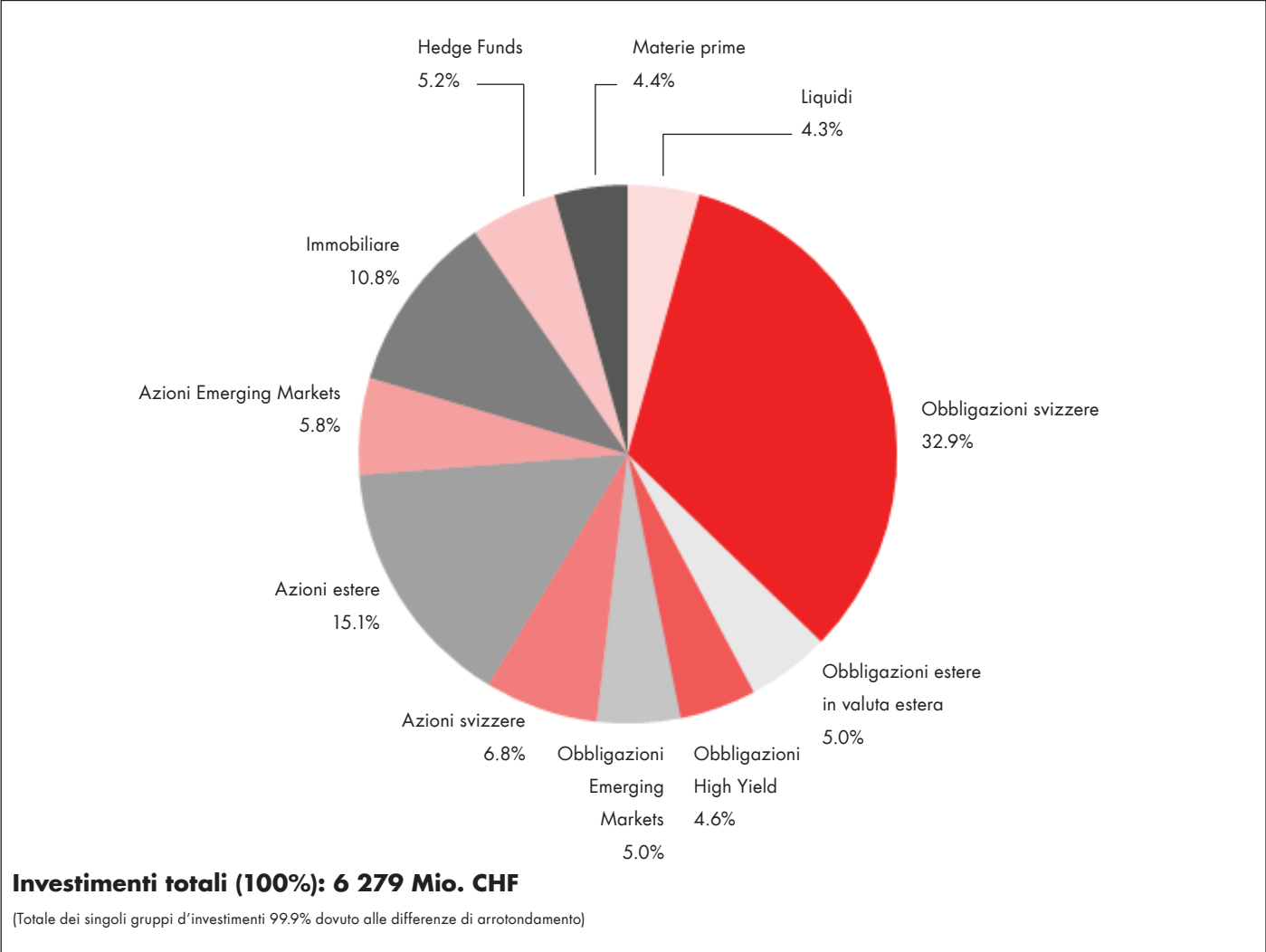
Beneficiari di rendite	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Rendite di vecchiaia	4 227	381	3 846
Rendite per figli di pensionati	48	4	44
Rendite d'invalidità	1 501	-62	1 563
Rendite per figli d'invalidi	524	-44	568
Rendite per coniugi	729	51	678
Rendite per orfani	185	-1	186
Totale	7 214	329	6 885

La metodica di rilevamento dei beneficiari di rendite (rendite per figli di pensionati, rendite per figli d'invalidi e rendite per orfani) è stata adeguata rispetto all'anno precedente. I valori

corrispondenti all'anno antecedente sono indicati secondo la nuova metodica.

Investimento del patrimonio e politica degli investimenti

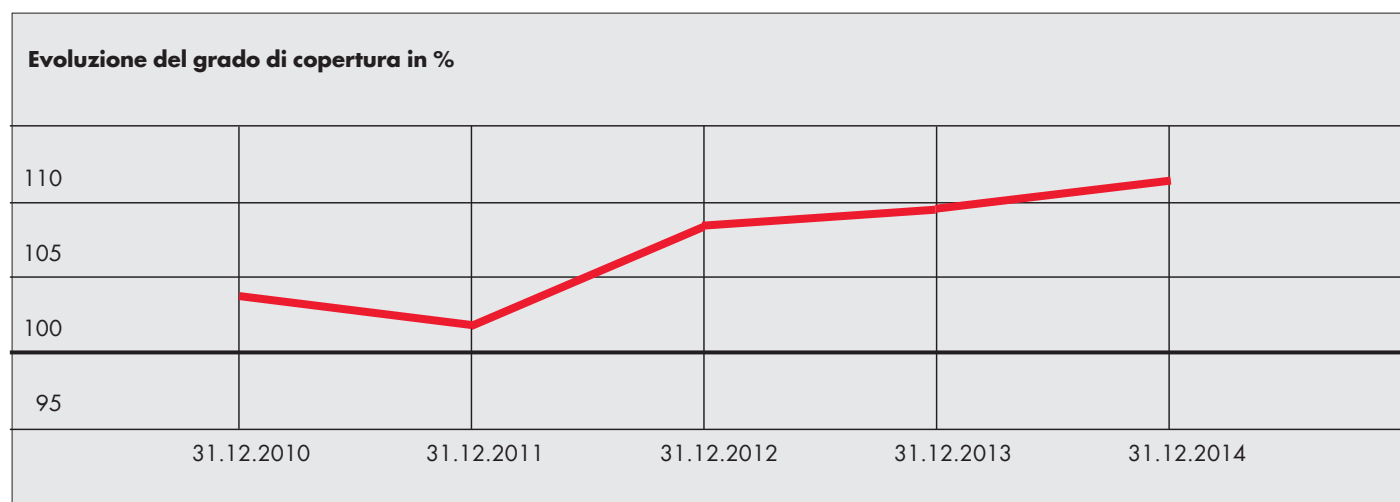
Asset Allocation per 31.12.2013



Evoluzione del grado di copertura

A causa del positivo anno d'investimenti 2014 il grado di copertura della Fondazione collettiva Swisscanto è aumentato fino ad un solido 111.2%. In questo valore è considerata an-

che la formazione di riserve tecniche nell' ambito di CHF 90.3 mio ed il relativo rinforzo finanziario.



Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2014:

Rapporto della Swisscanto Asset Management SA

Retrospectiva 2014

Uno dei segni caratteristici più evidenti dell'anno d'investimento 2014 è stato senza dubbio lo sviluppo congiunturale diverso tra entrambi i lati dell'Atlantico. Negli USA la ripresa economica ha continuato con considerevoli tassi di crescita, il tasso di disoccupazione è diminuito e verso la fine dell'anno i costi del lavoro sono lievemente aumentati. Contrariamente a ciò lo sviluppo nella zona dell'euro è avvenuto in modo molto più lento. Per lottare contro il pericolo della deflazione incombente, la Banca Centrale Europea BCE ha continuato a perseguire una politica monetaria espansiva e gli interessi sulle Obbligazioni dello stato svizzero e tedesco hanno raggiunto un nuovo record di bassi livelli.

Anno sorprendentemente favorevole per le obbligazioni

All'inizio del 2014 in sostanza tutti gli analisti si sono trovati d'accordo sul fatto che le rendite, durante l'anno, sarebbero aumentate mentre i corsi sarebbero conseguentemente diminuiti. Invece si è verificato esattamente l'opposto: sia negli USA, come pure in Giappone ed anche in Europa, le obbligazioni hanno registrato ancora una volta una fortissima performance. In Svizzera le rendite decennali sulle «Obbligazioni della Confederazione» sono scivolte al di sotto della soglia minima del 2012 e le rendite per Obbligazioni federali Tedesche decennali sono scivolte per la prima volta sotto l'1%. Anche i mercati per le obbligazioni aziendali si sono sviluppati nel complesso in modo positivo. A questo riguardo hanno contribuito la scarsa offerta e la ricerca costante di rendite supplementari. A ciò fa eccezione il segmento High-Yield il quale, nella prima metà dell'anno, ha subito un forte calo della performance dovuto alle incertezze sullo sviluppo degli interessi negli USA.

Azioni: anno positivo ricco di avvenimenti

I mercati azionari sono stati rischiarati da uno splendido sole, nonostante l'annata ricca di turbolenze. Paure sulla recessione nella zona euro, i risultati dei test sotto stress per le banche europee, la fine imminente degli acquisti di obbligazioni da parte della Banca Monetaria Americana, i casi di Ebola in USA e in Europa, i combattimenti nei vari punti caldi (Ucraina, vicino e medio Oriente) ed il nuovo fallimento statale dell'Argentina – tutto ciò si sono rivelati fattori di disturbo che hanno aggravato la situazione dei mercati. Benché questi avvenimenti, talvolta di più talvolta di meno, influiscano sugli sviluppi generali, le notizie positive provenienti dagli

USA sulla congiuntura e sulle imprese, si sono rivelate un solido sostegno. Alcuni dei motivi responsabili della peggiore performance europea rispetto a quella dei mercati azionari americani, sono stati tra l'altro i rapporti stagionali nella prima metà dell'anno poco convincenti, come anche la mancata realizzazione delle riforme economiche sperate. Per questo motivo, verso la metà dell'anno, la BCE è intervenuta abbassando il tasso d'interesse per le quote d'investimento delle Banche Commerciali a meno dello 0,1%. Lo scopo di questa corresponsione d'interessi negativi è un rilancio nelle assegnazioni di crediti dalle Banche Commerciali. Ad incrementare ulteriormente le fantasie sui corsi, hanno pensato, oltre al flusso monetario delle Banche Centrali, anche le varie fusioni ed acquisizioni. Nella maggior parte delle acquisizioni si nota che molto spesso sono le ditte americane a voler acquistare in Europa. Le imprese americane, durante gli anni passati, hanno accumulato molti liquidi fuori dal loro paese, i quali non possono essere rimpatriati senza pagare imposte. Con la crescente ripresa della congiuntura in Europa, tante ditte americane vogliono cogliere l'occasione per fare investimenti strategici.

Recessione del prezzo del petrolio come sostegno congiunturale

Il generale ribasso dei prezzi delle materie prime, ed in particolare modo la marcante correzione del prezzo del petrolio, ha agito su gran parte dell'economia mondiale fungendo da grande riduzione fiscale e favorendo in tal modo la crescita. In particolare quei paesi, come ad esempio la Turchia e l'India, che necessitano di molto petrolio per produrre un'entità del prodotto interno lordo, hanno approfittato di questa favorevole situazione. Al contrario invece si sono trovati in perdita gli Stati OPEC (Organization of the Petrol Exporting Countries) e la Russia.

Prospettive per il 2015

Il colpo inferto dalla Banca Nazionale Svizzera BNS a metà gennaio, con l'annullamento del corso minimo dell'euro pari a franchi 1.20, avrà un effetto di lunga durata sull'economia reale. Soprattutto le aziende industriali orientate verso l'esportazione, così come anche il settore turistico, dovranno più che mai fronteggiare questa sfida. Per far fronte alla propria situazione peggiorata di colpo, dovranno fare particolari sforzi al fine di rimanere in un ambito concorrenziale. Gli investitori sono ancora una volta sempre più consapevoli che sono le Banche centrali dei mercati finanziari a decidere, a volte però sono le stesse che procurano dissonanza. Fatto sta che la rivalutazione del franco svizzero nei confronti della valuta europea e l'introduzione degli interessi negativi da parte della BNS, hanno spinto una gran parte degli interessi svizzeri nel settore negativo. Il programma d'acquisto di prestiti della Banca Centrale Europea BCE ha per lo più spostato all'indietro nel tempo un eventuale aumento degli interessi in Europa. Di conseguenza lo stato di emergenza per gli investimenti di valori a tasso fisso si è aggravato.

Previsioni moderate per le obbligazioni

Con il corso minimo del franco verso l'euro, le mani della politica monetaria della BNS erano legate. Di conseguenza gli interessi in Svizzera rispecchiavano lo sviluppo in Europa. Anche l'annullamento del corso minimo ha cambiato di poco questa stretta relazione. Al contrario: la rivalutazione del franco rinforzerà piuttosto le tendenze deflazionarie. Attualmente il mercato parte dal presupposto di interessi negativi che dureranno fino al 2019. Fino ad una durata di 10 anni la rendita per le «Obbligazioni Federali» è negativa. Troviamo pochi indizi che la BNS possa uscire da questo scenario. In un portafoglio con investimenti ampi le obbligazioni aziendali possono relativizzare in parte questo quadro oscuro, ma anche in questo caso il rendimento previsto supplementare è molto modesto. Nell'ambito delle obbligazioni a tasso fisso rimangono pertanto ancora dei settori particolari come per esempio quello dei Contingent Convertible Bonds, cosiddetti CcCos. In quel caso le rendite da realizzare, in confronto ai rischi da correre, sono in questo periodo molto allettanti.

Le azioni rimangono la prima scelta

Le recenti misure della BCE spingeranno molti investitori in classi d'investimento più a rischio. Risultati aziendali solidi, prezzi bassi per le materie prime (soprattutto petrolio) ed una politica monetaria ancora lenta in Europa ed in Giappone, dovrebbero contribuire ad un ambiente favorevole per le azioni. Numerosi elementi suggeriscono un intervento volto a incrementare gli investimenti da parte d'investitori svizzeri nell'area dell'euro ed in particolare nel settore delle azioni. Con l'ampia liberalizzazione del cambio, i timori degli investitori svizzeri riguardo ad una svalutazione nel caso di investimenti nei paesi dell'euro sono fortemente diminuiti. In considerazione dell'euro più basso, degli interessi più bassi, del prezzo del petrolio più basso e dell'ampiamiento forzato dalla BCE nell'offerta dei crediti, esistono buone possibilità che i paesi dell'euro subiscano nei prossimi mesi un'accelerazione dello sviluppo. Ciò sarebbe positivo anche per la crescita dei profitti delle aziende. Data la situazione di valutazione attuale, è per questo motivo consigliabile una netta preponderanza di euro-azioni all'interno del portafoglio azionario globale. Altrettanto lucrativo, a nostro avviso, sarebbe un impegno azionario in paesi emergenti scelti come ad esempio Corea, Taiwan, India e Indonesia.

Il nostro precedente interesse preponderante nell'immobiliare svizzera sarà lievemente ridotto.

In particolar modo l'immobiliare commerciale nelle regioni di frontiera risentirà della rivalutazione del franco svizzero. In confronto alle obbligazioni, l'immobiliare svizzera resta tuttora ancora da preferire.

Swisscanto Asset Management SA

Rapporto della Commissione d'investimento

Sviluppo della performance

L'anno d'investimenti 2014 è stato nuovamente caratterizzato dagli interventi in materia politico-monetarie delle diverse banche d'emissione, le quali, come anche negli anni precedenti, hanno cercato di stimolare le rispettive economie politiche. Una differenza si può tuttavia constatare: mentre la BCE aveva preso la decisione di intervenire con intensi programmi di sostegno, gli USA hanno lasciato scadere i loro programmi. Tuttavia anche gli Stati Uniti perseguono, tanto quanto prima, una politica monetaria di tipo espansionistico. Nonostante la crescita globale venga sostenuta da tali misure, la crisi dei debiti non è tuttavia ancora risolta e fa pressione sulla rata di espansione. Rispetto alle opportunità di crescita gli USA si possono ritenere all'avanguardia, infatti possono trarre profitto dalle buone condizioni sul mercato lavorativo e dal fatto che dispongono di energia a buon mercato. Nel frattempo l'Europa patisce a causa di una debolezza nelle riforme e dal fatto che la crisi di alcuni paesi membri è tutt'altro che risolta. Inoltre anche i mercati emergenti non si trovano ancora nella migliore atmosfera di crescita e di sviluppo.

Le paure a livello mondiale rispetto alle tendenze deflazionistiche e le misure d'incentivazione delle banche centrali hanno portato ad una inaspettata forte crescita dei corsi obbligazionari. Le rendite di alcuni paesi sono di conseguenza scese a livelli record. Mentre se tutto ciò, visto sulla base di un solo anno d'investimenti, è estremamente positivo, comporta un problema per il futuro in quanto nel futuro non possono essere coperte né le rendite minime, né tantomeno le rendite teoriche tramite gli interessi sulle obbligazioni correnti. Per di più un aumento tardivo degli interessi comporterebbe perdite temporanee sul cambio.

Nel portafoglio questo sviluppo dello scorso anno portò ad una performance del 7.6% nelle obbligazioni CHF. Ad un importo identico si trova posizionata la rendita delle obbligazioni in valuta estera, assicurata al +8.1% ed anche quella delle obbligazioni dei mercati emergenti è stata, con il +9.2%, più che soddisfacente. L'unico aspetto negativo nel settore degli investimenti sono state le obbligazioni High

Yield a valore nominale, la cui performance su base assicurata con il -0.3% si era mostrata leggermente negativa. Attraenti spreads di solvibilità impediscono una performance migliore. Nuovamente positivo è stato anche il risultato delle azioni, le quali hanno reso tra il 7% (Mercati Emergenti) e il 16.8%, mentre con il 12.6% le azioni svizzere si trovano nel mezzo. Le imprese approfittano in questo periodo dei margini di vincita particolarmente elevati. Alla fine gli aumenti dei corsi hanno portato anche a delle valutazioni in rialzo le quali, nell'ambiente attuale dei partecipanti al mercato, sono ancora accettate a causa delle scarse alternative di investimenti. Una delusione sono state le materie prime le quali hanno raggiunto, nello scorso anno, una performance negativa del -28.7%. In generale il grado di copertura della Fondazione collettiva è nuovamente migliorato ed è pari al 111.2%. Con una performance del portafoglio pari al 5.95%, i risultati del Benchmark sono stati mancati dello 0.35%. Il motivo per tale ritardo sono stati gli effetti della redistribuzione nel portafoglio all'inizio dell'anno, dovuta al nuovo orientamento della strategia, come anche ad un'impostazione più cauta nell'ambito delle obbligazioni CHF. Una performance leggermente inferiore nell'ambito delle azioni estere è stata compensata grazie alla out performance nell'ambito delle materie prime.

Posizionamento futuro

Il nuovo orientamento strategico, con l'aumento della quota delle azioni al 28% a carico degli investimenti a valore nominale a fine 2013, si è finora verificato in modo positivo. Benché nel frattempo la valutazione delle azioni non sia più da definire favorevole, un'attribuzione equilibrata rispetto agli investimenti in valori reali, dal punto di vista della prospettive dei rendimenti futuri, è tuttora sensata. Affinché, se per un evidente negativo sviluppo, in caso di emergenza la quota delle azioni possa essere nuovamente ridotta, la Fondazione collettiva Swisscanto utilizza un «Risk Management Overlay». A causa dell'attuale situazione degli interessi, vengono inoltre esaminate possibili alternative di investimento, nell'ambito degli investimenti alternativi. Il 2015 non sarà certamente un anno semplice per gli investimenti, tuttavia siamo convinti, con l'orientamento attuale, di essere ben preparati.

Conto annuale 2014

Bilancio al 31 dicembre 2013 e 1° gennaio 2014	14
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19

Bilancio al 31 dicembre 2014 e al 1° gennaio 2014

(*confronta le spiegazioni a pag. 25)

Attivi

	31.12.2014 in CHF	01.01.2014 in CHF
Investimenti del patrimonio		
Liquidi	136 519 096.00	1 209 228 079.94
Crediti	16 482 496.13	5 510 792.63
Averi dei datori di lavoro affiliati	25 465 569.08	24 280 249.11
Investimenti del patrimonio	6 237 960 598.83	4 611 328 710.18
Liquidi strategici	41 078 884.52	98 858 920.69
Depositi a termine	100 000 000.00	0.00
Investimenti collettivi Obbligazioni	3 029 080 962.80	2 478 747 693.90
Investimenti collettivi Azioni	1 829 598 601.35	1 184 775 891.80
Investimenti collettivi Immobiliare	677 403 010.40	577 494 793.80
Investimenti collettivi Hedge Funds	327 262 513.99	143 611 596.60
Investimenti collettivi Materie prime	274 615 510.29	226 698 734.08
Investimenti totali del patrimonio	6 457 506 644.56	5 949 206 752.55
Investimenti patrimoniali individuali	102 812 931.10	94 409 764.38
Delimitazioni attive	36 975 432.00	30 200 647.00
Totale Attivi	6 597 295 007.66	6 073 817 163.93

Passivi

	31.12.2014 in CHF	01.01.2014 in CHF
Debiti		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	39 245 551.41	38 619 107.30
Altri debiti	3 674 541.48	4 429 785.08
Totale debiti	42 920 092.89	43 048 892.38
Delimitazioni passive	120 100 455.66	95 329 406.20
Riserve dei contributi del datore di lavoro	92 512 787.93	93 095 265.92
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	4 564 913 589.62	4 383 491 452.26
Capitale di previdenza dei pensionati	907 884 196.00	796 000 000.00
Accantonamenti tecnico-assicurativi	183 531 037.00	93 159 310.00
Fondi liberi degli istituti di previdenza	55 642 610.73	55 985 453.76
Totale capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza	5 711 971 433.35	5 328 636 216.02
Riserva di fluttuazione	629 790 237.83	513 707 383.41
Capitale della Fondazione, fondi liberi		
Saldo all'inizio del periodo	0.00	0.00
Avanzo/Disavanzo di ricavi/costi	0.00	0.00
Totale capitale della Fondazione, fondi liberi della fondazione	0.00	0.00
Totale Passivi	6 597 295 007.66	6 073 817 163.93

Conto d'esercizio (I)

	2014 in CHF	2013 in CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	448 163 245.80	437 593 513.59
Contributi salariati	183 959 263.65	181 247 999.05
Contributi datori di lavoro	217 425 932.59	213 469 375.39
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-9 192 460.99	-9 594 235.30
Contributi di terzi	591 543.70	900 431.40
Versamenti unici e riscatti	41 975 895.90	36 232 330.70
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	10 230 715.90	12 355 045.20
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	3 172 355.05	2 982 567.15
Prestazioni d'entrata e nuovi contratti	457 485 269.25	366 515 184.25
Prestazioni di libero passaggio apportate	420 955 516.65	354 955 394.95
Quota d'investimento a ripresa del portafoglio degli assicurati in		
- Capitale di previdenza dei pensionati	22 273 988.15	0.00
- Riserve tecniche	2 031 860.30	0.00
- Riserve per oscillazioni di valore	1 758 496.50	0.00
- Fondi liberi	2 285 143.90	447 972.30
- Riserve dei contributi dei datori di lavoro	95 209.15	1 059 483.30
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	8 085 054.60	10 052 333.70
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	905 648 515.05	804 108 697.84
Prestazioni regolamentari	-166 719 572.90	-270 372 584.15
Rendite di vecchiaia	-58 900 217.45	-50 393 044.90
Rendite per i superstiti	-6 802 228.10	-6 204 067.10
Rendite d'invalidità	-21 404 686.70	-21 516 542.90
Altre prestazioni regolamentari	-1 831 373.10	-1 882 925.65
Prestazioni in capitale per pensionamento	-62 797 052.05	-179 805 000.85
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-14 984 015.50	-10 571 002.75
Prestazioni d'uscita e risoluzioni contrattuali	-519 543 945.37	-449 349 764.72
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-488 894 009.14	-421 750 479.82
Riporto di altri fondi in caso di uscite collettive	-9 775 395.58	-4 344 895.25
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-20 874 540.65	-23 254 389.65
Costi per prestazioni e anticipi	-686 263 518.27	-719 722 348.87

Conto d'esercizio (II)

	2014 in CHF	2013 in CHF
Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi «Pool»	-395 373 033.55	-187 211 295.80
+/- Scioglimento/Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-107 063 553.56	-95 412 534.86
+/- Scioglimento/Costituzione di capitale di previdenza dei pensionati	-111 884 196.00	0.00
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	7 242 973.97	4 265 855.58
+/- Scioglimento/Costituzione di accantonamenti tecnico-assicurativi	-90 371 727.00	-3 959 310.00
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-72 911 295.20	-60 004 841.45
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	-21 438 946.20	-30 000 000.00
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	1 053 710.44	-2 100 465.07
Ricavi per prestazioni assicurative	69 822 831.36	111 767 464.06
Prestazioni d'assicurazione	41 215 598.14	93 689 463.75
Parti d'eccedenze di assicurazioni	28 607 233.22	18 078 000.31
Costi assicurativi	-103 307 223.70	-114 160 133.60
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-81 419 155.30	-92 955 755.75
- Premi dei costi	-20 218 617.55	-19 277 624.40
Contributi al fondo di garanzia	-1 669 450.85	-1 926 753.45
Risultato netto parte assicurativa	-209 472 429.11	-105 217 616.37
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	338 572 108.30	184 189 241.89
Risultato mezzi liquidi strategici/depositi a termine	-10 990 749.39	53 488 140.00
Risultato obbligazioni	193 863 401.24	-21 213 922.42
Risultato prestiti obbligazionari convertibili	0.00	32 617 239.36
Risultato azioni	216 289 330.25	88 553 467.40
Risultato immobiliare	32 806 981.78	43 550 433.06
Risultato Hedge Funds	11 542 177.40	5 482 445.94
Risultato materie prime	-81 228 121.22	-824 914.75
Totale risultato degli investimenti patrimoniali	362 283 020.06	201 652 888.59
Interessi attivi su averi bancari	62 729.54	80 370.45
Interessi attivi su crediti	421 341.30	314 337.33
Interessi passivi debiti	-1 370 561.27	-1 396 816.54
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-444 675.90	-434 926.02
Spese di amministrazione del patrimonio ¹	-22 379 745.43	-16 026 611.92
Risultato totale, spesa restante e rendita	-23 710 911.76	-17 463 646.70

Conto d'esercizio (III)

	2014 in CHF	2013 in CHF
Conto d'esercizio parziale per investimenti patrimoniali individuali (IPI)	0.00	0.00
Risultato investimenti patrimoniali individuali	8 885 172.47	8 035 050.18
Spese di amministrazione del patrimonio IPI	-479 212.88	-682 120.38
Risultato netto degli investimenti patrimoniali individuali	8 405 959.59	7 352 929.80
Spese d'amministrazione IPI	-31 983.50	-28 600.00
Remunerazione del capitale di previdenza IPI	-1 447 288.60	-1 357 211.05
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro IPI	-26 556.55	-25 720.65
Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza IPI	-6 900 130.94	-5 941 398.10
Altri ricavi	278 996.38	443 143.29
Ricavi da prestazioni fornite	85 862.33	230 547.04
Altri ricavi	193 134.05	212 596.25
Spese d'amministrazione	-13 295 821.15	-14 229 325.19
Spese d'amministrazione	-279 935.72	-408 430.07
Spese per marketing e pubblicità	-89 357.08	-93 087.81
Attività da mediatore e da broker	-12 515 053.95	-13 321 042.91
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-279 374.40	-220 886.60
Autorità di vigilanza	-132 100.00	-185 877.80
Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva di fluttuazione	116 082 854.42	65 185 443.62
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	-116 082 854.42	-65 185 443.62
Eccedenza dei ricavi/costi	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	20
Modi di concretizzazione dello scopo	24
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	25
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	26
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	31
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	39
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	41
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	42
Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	42
Rapporto dell'organo di revisione	44

Basi ed organizzazione

Forma legale e scopo

Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali è una fondazione collettiva costituita dalla Patria Società mutua Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita (dal settembre 2006 Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA) ai sensi dell'art. 80 segg. del Codice civile svizzero (CC). La fondazione ha come scopo l'assicurazione della previdenza obbligatoria e sovraobbligatoria a favore dei dipendenti e dei datori di lavoro conformemente alla Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'inva-

lidità (LPP). Lo scopo della Fondazione è conseguito mediante la creazione di una cassa di risparmio che la Fondazione forma per ciascun istituto di previdenza esistente, secondo i mezzi finanziari a loro disposizione e secondo il regolamento particolare. La fondazione può stipulare contratti assicurativi per tutti o per singoli rischi, di preferenza con la Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla vita SA, Basilea (nominata di seguito Helvetia). La fondazione deve essere allo stesso tempo contraente e beneficiaria.

Registrazione LPP e fondo di garanzia

Registro della previdenza professionale
Fondo di garanzia LPP

BS-0432
N° C1 11

Documenti e regolamenti

Atto di fondazione

Condizioni generali del regolamento

Condizioni particolari del regolamento

Regolamento di liquidazione parziale

Regolamento delle riserve

Regolamento elettorale

Regolamento d'organizzazione

Regolamento d'investimenti

La gestione della Fondazione viene effettuata dalla Helvetia. La convenzione relativa alla gestione della Fondazione del 28.12.2004, conclusa tra la Fondazione e la Helvetia regola

25.06.1973, ultima modifica effettuata il 21.06.2012

Regolamento di previdenza come condizioni generali per tutti gli Istituti di previdenza, ultimo adeguamento al 01.01.2014.

Piani di previdenza per gli Istituti di previdenza affiliati, individuali

15.05.2014

01.12.2009, ultima modifica effettuata il 23.11.2013

01.12.2013

14.06.2010

01.12.2009

le mansioni così come anche le competenze e le responsabilità delle persone incaricate della gestione degli affari.

Organo supremo, direzione e diritto di firma

I consiglieri di fondazione e gli altri soggetti autorizzati hanno il diritto di firma collettiva a due.

Consiglio di fondazione	Rappresentanti dei datori di lavoro Rolf Knechtli Presidente Adrian Beeli Membro (fino al 30.09.2014) Eduard Gasser Membro Oliver Gloor Membro Anthony Goldstein Membro (dal 01.10.2014) Stefan Kehrli Membro Urs Saxer Membro Rappresentanti dei salariati Alfred Schlöpfer Vicepresidente Claudia Breitenstein Membro Urs Christen Membro Beat Kempter Membro Jürg Stalder Membro vacante Assessori senza diritto di voto Hanspeter Hess Donald Desax Beat Müller René Rath
Commissione d'investimento	Hendrik van der Bie Presidente Martin Flück Membro Herbert Joss Membro Stefan Kunzmann Membro
Altre persone con diritto di firma	Davide Pezzetta Direttore amministrativo Claude Schreiber Direttore amministrativo supplente; responsabile Key Accounts e Underwriting Ulrike Martina Bühler Capo del gruppo ZKB e Key Accounts, servizio clienti René Eggimann Responsabile del servizio giuridico Roger Eisenring Responsabile finanze Caroline Loewert Capo del gruppo Broker, servizio clienti Michael Maxelon Responsabile del servizio clienti Louis Rideau Capo del gruppo Intercantonale, servizio clienti Daniel Rossi Responsabile Fondazione di libero passaggio Christoph Schneider Servizio giuridico Swisscanto

Esperti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in materia di previdenza professionale	Beratungsgesellschaft für die zweite Säule SA, Basilea, Ernst Sutter
Organo di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, Basilea
Investment-Controlling	Complementa Investment-Controlling SA, San Gallo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basilea

Datori di lavoro affiliati

	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	5 601	-103	5 704
Entrate	307	74	233
Uscite	-356	-20	-336
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	5 552	-49	5 601

Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	49 473	140	49 333
Entrate	10 515	213	10 302
Uscite	-9 938	-445	-9 493
Pensionamenti	-685	-16	-669
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	49 365	-108	49 473

Beneficiari di rendite	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Rendite di vecchiaia			
Saldo all'inizio	3 846	315	3 531
Entrate	478	76	402
Uscite	-97	-10	-87
Saldo alla fine beneficiari di rendite di vecchiaia	4 227	381	3 846
Rendite per figli di pensionati			
Saldo all'inizio	44	7	37
Entrate	21	8	13
Uscite	-17	-11	-6
Saldo alla fine beneficiari di rendite per figli di pensionati	48	4	44
Rendite d'invalidità			
Saldo all'inizio	1 563	-14	1 577
Entrate	105	-9	114
Uscite	-167	-39	-128
Saldo alla fine beneficiari di rendite d'invalidità	1 501	-62	1 563
Rendite per figli d'invalidi			
Saldo all'inizio	568	-31	599
Entrate	93	11	82
Uscite	-137	-24	-113
Saldo alla fine beneficiari di rendite per figli d'invalidi	524	-44	568
Rendite per coniugi			
Saldo all'inizio	678	41	637
Entrate	99	-219	318
Uscite	-48	229	-277
Saldo alla fine beneficiari di rendite per coniugi	729	51	678
Rendite per orfani			
Saldo all'inizio	186	-12	198
Entrate	52	23	29
Uscite	-53	-12	-41
Saldo alla fine beneficiari di rendite per orfani	185	-1	186
Totale			
Saldo all'inizio	6 885	306	6 579
Entrate	848	-110	958
Uscite	-519	133	-652
Saldo alla fine beneficiari di rendite	7 214	329	6 885

La metodica di rilevamento dei beneficiari di rendite (rendite per figli di pensionati, rendite per figli d'invalidi e rendite per orfani) è stata adattata rispetto all'anno precedente. I valori corrispondenti all'anno antecedente sono indicati secondo la nuova metodica.

Modi di concretizzazione dello scopo

L'affiliazione alla fondazione ha luogo mediante la stipulazione di un contratto di affiliazione tra il datore di lavoro e la fondazione. Le imprese affiliate rappresentano degli istituti di previdenza separati.

Spiegazione del piano di previdenza

Ogni istituto di previdenza ha un proprio piano di previdenza nell'ambito della previdenza professionale obbligatoria. Le prestazioni di vecchiaia si basano sul primato dei contributi, le prestazioni di rischio, invece, sul primato dei contributi o delle prestazioni, a seconda dell'istituto di previdenza e delle prestazioni.

Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

Alcuni istituti di previdenza hanno investimenti patrimoniali individuali (i cosiddetti investimenti individuali). Le norme a tale riguardo si orientano sulle basi delle direttive particolari contrattuali e regolamentari stabilite della Fondazione collettiva Swisscanto. Gli istituti di previdenza con investimenti indi-

Finanziamento, metodi di finanziamento

Il finanziamento è disciplinato separatamente per ciascun istituto di previdenza. Generalmente le spese previdenziali sono finanziate dai dipendenti e dal datore di lavoro, fermo restando che quest'ultimo è tenuto a coprire almeno il 50% delle spese.

viduali possono mettere a disposizione le loro riserve dei contributi del datore di lavoro come riserve di fluttuazione di valori per gli investimenti patrimoniali individuali.

Istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti con un	31.12.2014 Numero	31.12.2013 Numero
grado di copertura superiore a 110%	11	10
grado di copertura tra 100% e 109,9%	6	8
grado di copertura tra 95% e 99,9%	0	0
Numero totale	17	18

Per alcuni Istituti di previdenza il grado di copertura viene tenuto specificamente a livello dell'Istituto di previdenza (GCLIP). Le rispettive modalità, a tale riguardo si basano sulle condi-

zioni contrattuali e regolamentari distinte della Fondazione collettiva Swisscanto.

Grado di copertura degli Istituti di previdenza con GCLIP	31.12.2014 Numero	31.12.2013 Numero
Grado di copertura superiore a 110%	5	0
Grado di copertura tra 100% e 109,9%	1	0
Grado di copertura tra 95% e 99,9%	0	0
Numero totale	6	0

Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

Il rendiconto è presentato conformemente alle Raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti per Swiss GAAP FER 26, nella versione del 01.01.2014.

Principi contabili e di valutazione

Principi contabili

Il rendiconto annuo rispecchia la situazione reale patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del reddito secondo le normative della legge e del Swiss GAAP FER 26.

Principi di valutazione

Mezzi liquidi
Strumenti finanziari derivati
Investimenti collettivi
Conversioni di divise estere
Crediti
Delimitazioni attive
Investimenti individuali

Valore nominale
Valore di mercato
Valore del corso
Quotazione della giornata
Valore nominale, dedotte le necessarie correzioni di valore
Valore nominale
Valore del corso

Cambiamento dei principi di valutazione nella contabilità e nel rendimento dei conti

A partire dal 01.01.2014 è stato effettuato il trasferimento dei capitali per le rendite di CHF 960 milioni da Helvetia, dato che la Fondazione, a partire da questa data, si è fatta carico del rischio di longevità. La pubblicazione è stata fatta nel rendiconto annuo 2013 alla voce «Eventi dopo il gior-

no di chiusura del bilancio». Per una migliore trasparenza nel rendiconto annuo 2014 è stato tenuto conto di questo trasferimento, affinché i valori di confronto nel bilancio rispecchino quelli del 01.01.2014.

Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

Tipologia di copertura dei rischi, riassicurazioni

A partire dal 01.01.2014 la Fondazione si fa' carico al 100% del rischio di longevità (rendite di vecchiaia, rendite di vecchiaia per coniugi come anche rendite per figli di pensionati e rendite per orfani di pensionati). La Fondazione ha contratto una assicurazione collettiva vita con la Helvetia per la copertura dei rischi tecnico-assicurativi così come per il decesso prima dell'età di pensionamento, l'invalidità e anche il rincarò sull'LPP, della quale la Fondazione è allo stesso tempo contraente e beneficiaria.

Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi

Mentre fino al 31.12.2013 tutte le rendite correnti erano riassicurate, a partire dal 01.01.2014 sono riassicurate solamente le rendite per invalidità nonché le rendite per i superstiti in caso di decesso della persona assicurata, prima dell'età di pensionamento. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF 510 440 000 (anno precedente CHF 1 471 181 000).

Sviluppo e remunerazione degli averi di risparmio nel primato dei contributi

	2014 in CHF	2013 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	4 383 491 452	4 226 716 866
Contributi di risparmio	316 898 674	310 599 611
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	477 645 805	397 234 159
Contributi di risparmio AI	10 948 591	10 814 020
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita e da risoluzioni contrattuali	-488 689 180	-411 233 188
Prelevi anticipati PPA/divorzio	-20 874 541	-23 254 390
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-188 865 796	-188 747 677
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	74 358 584	61 362 053
Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento	4 564 913 590	4 383 491 452
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	1.75%	1.50%
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito sovraobbligatorio (regolare)	1.75%	1.50%

Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Averi di vecchiaia secondo LPP (calcolo testimone)	2 708 087 789	2 618 808 928
Tasso d'interesse minimo LPP	1.75%	1.50%

Sviluppo del capitale di copertura per pensionati

	31.12.2014 in CHF
Situazione al 01.01.	796 000 000
+ Aumento/ - Diminuzione	111 884 196
Situazione al 31.12	907 884 196

Il capitale di copertura necessario per le attuali rendite assunte dalla Helvetia alla data del 01.01.2014 (di vecchiaia, rendite per superstiti di pensionati di vecchiaia, come anche rendite per figli di pensionati e rendite per orfani di pensionati)

ammontava a CHF 796.0 milioni. Questo capitale di copertura, a causa dell'aumento e delle diminuzioni nel portafoglio dei pensionati, è salito fino a CHF 907.9 milioni.

Composizione, sviluppo e chiarimenti delle riserve tecniche

	31.12.2014 in CHF	01.01.2014 in CHF
Riserve per perdite di conversione	103 147 037	24 959 310
Riserve per l'aumento dell'aspettativa di vita	36 256 000	27 900 000
Riserve per la riduzione del tasso tecnico	44 128 000	40 300 000
Totale delle riserve tecniche	183 531 037	93 159 310

Chiarimenti in riguardo alle riserve tecniche

Le riserve tecniche si basano sul rispettivo regolamento delle riserve in vigore. Durante l'anno di riferimento, sono state for-

temente aumentate le riserve per perdite di conversione secondo le prescrizioni del regolamento per riserve.

Il risultato dell'ultima perizia tecnica assicurativa

Nell'anno di riferimento sia il numero degli istituti di previdenza, come anche il numero degli assicurati attivi è lievemente diminuito.

Il portafogli delle rendite è nuovamente aumentato in modo considerevole; l'aumento è stato del 9.2% (nell'anno precedente era il 5.0%). Secondo le previsioni particolarmente in rialzo è stato l'aumento per le rendite di vecchiaia e per le rendite dei coniugi. Questa tendenza si è mantenuta costante anche per le rendite d'invalidità; il portafoglio netto è diminuito nuovamente di 62 pensionati, pari al 4%. La diminuzione di 62 pensionati si calcola dalla differenza tra le 105 nuove ammissioni e le 167 dimissioni. L'analisi dettagliata del percorso di rischio sarà effettuata nell'ambito della perizia tecnica assicurativa.

Il rapporto delle rendite, considerando sia le rendite di vecchiaia che le rendite per i coniugi, è diminuito nell'anno da 10.9 a 1 (31.12.2013) su 10.0 a 1 (31.12.2014). Nello stesso periodo il rapporto del capitale previdenziale (capitale di vecchiaia degli assicurati attivi in confronto al capitale di previdenza per le rendite di pensionati e coniugi correnti) è diminuito da circa il 5.5 a 1 (31.12.2013) su circa 5.0 a 1 (31.12.2014). La struttura del portafoglio per l'anno di riferimento, come previsto, è leggermente peggiorata. Essendo tuttavia nuovamente migliorata la situazione del Cash flow-netto, si può continuare a ritenere immutata la capacità di rischio della Fondazione, che dunque può essere definita molto soddisfacente.

La situazione della copertura è ulteriormente migliorata durante l'anno di riferimento, nonostante il nuovo aumento nella delimitazione del rateo passivo, per il versamento del più valore e l'aumento considerevole delle riserve tecniche. Questo è stato possibile poiché, mentre da un lato la performance ha chiuso ad un livello elevato del 5.95%, la Helvetia aveva messo a disposizione più fondi di quanto sarebbe stato necessario, secondo le basi della Fondazione, per la messa in bilancio per la ripresa delle rendite di vecchiaia e le rendite per i coniugi al 01.01.2014. I capitali per la copertura delle rendite sono stati calcolati con un interesse tecnico del 3.0%. Inoltre sono state formate riserve tecniche supplementari per le rendite, da una parte per l'aumento dell'aspettativa di vita dal 2007 al 2014 e dall'altra per una diminuzione del tasso tecnico al 2.5%.

Con la messa in evidenza dell'aumento, entro l'anno, del grado di copertura dal 109.4% al 31.12.2013 o meglio dal 109.8% al 31.12.2014 a 111.2%, è nettamente migliorata non solo la tecnica d'investimento, ma con essa anche la capacità di rischio della Fondazione. Il deficit della riserva per la fluttuazione dei valori in percentuale dell'obiettivo della riserva per la fluttuazione dei valori, è diminuito nell'arco di un anno dal 40.9% al 33.1%.

La desiderata crescita del portafoglio, necessaria per un miglioramento stabile della capacità di rischio strutturale della Fondazione, non è ancora avvenuta. Si può però partire dal presupposto che, con le decisioni prese dal Consiglio di fondazione riguardo al versamento del plus valore per il 2014, come anche per un tasso d'interesse maggiore sugli averi di vecchiaia nel 2015, è stato posto un segno importante e concreto, il quale lascia sperare, a partire dal 2015, di poter generare un ulteriore portafoglio. E ciò a maggior ragione è dovuto al fatto che, con la decisione di cambiare il regolamento, il Consiglio di fondazione desidera rendere partecipe ai redditi di capitali della Fondazione in modo equo sia i futuri pensionati, come anche gli assicurati attivi. In avvenire gli interessi su capitali di vecchiaia degli assicurati attivi dovranno corrispondere in media all'attribuzione d'interessi tecnici sui capitali delle rendite per la vecchiaia.

L'esperto di previdenza professionale può con questo certificare che alla data del 31.12.2014

- la Fondazione offre sicurezza per adempiere i suoi doveri (articolo 52e cpv. 1 lettera a LPP);
- non vi sono lacune di finanziamento dovute al sistema tecnico;
- la stima dei doveri tecnici assicurativi si è svolta secondo le basi e le direttive, alle quali l'esperto di previdenza professionale si deve attenere.

Un controllo generale, ed un eventuale adeguamento del regolamento riguardo alle riserve, è ancora in sospeso. Le riserve tecniche messe in bilancio sono comunque sufficienti e corrispondono alle direttive soprammenzionate, alle quali l'esperto di previdenza professionale si deve attenere. Non vi è necessità di misure immediate.

Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Basi tecnico-assicurative

Sono applicati come basi contabili tecnico-assicurative il BVG 2010 e un tasso d'interessi tecnico del 3%.

Fondi liberi degli Istituti di previdenza

A livello di singoli Istituti di previdenza sussistono le seguenti posizioni, le quali sono ritenute dalla Fondazione come fondi

liberi degli Istituti di previdenza e riportate come tali nel bilancio:

Composizione dei fondi liberi degli istituti di previdenza	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Fondi liberi degli istituti di previdenza		
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	11 087 211	11 892 820
Fondi liberi provenienti di misure speciali anteriori	13 614 260	16 570 321
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	8 367 883	11 013 131
Eccedenze individuali e ricavi degli istituti di previdenza affiliati	1 055 165	1 236 208
Totale fondi liberi degli istituti di previdenza	34 124 518	40 712 479
Fondi liberi degli istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti patrimoniali		
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	5 699 465	6 660 959
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	412 137	539 467
Fondi liberi provenienti di misure speciali anteriori	216 013	216 013
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza affiliati	3 655 211	2 734 046
Eccedenza dei ricavi/costi degli istituti di previdenza affiliati	11 535 267	5 122 489
Fondi liberi degli istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti patrimoniali	21 518 093	15 272 974
Totale fondi liberi degli istituti di previdenza	55 642 611	55 985 454

Modifica delle basi tecnico-assicurative e delle ipotesi

Non vi sono modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione

Le norme regolamentari della Fondazione collettiva Swiss-canto prevedono che i datori di lavoro possano eseguire versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione in caso di copertura insufficiente. Alla data del 31.12.2014 non vi erano riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione (anno precedente: CHF 0).

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

	31.12.2014 in CHF	01.01.2014 in CHF
Attivi nel bilancio	6 597 295 008	6 073 817 164
Investimenti patrimoniali individuali	-102 812 931	-94 409 764
Attivi GCLIP	-84 775 320	0
Debiti e delimitazione	-163 020 549	-138 378 299
Riserva sui contributi del datore di lavoro	-92 512 788	-93 095 266
Crediti/debiti d'investimento patrimoniale individuale	162 939	37 706
Patrimonio di previdenza disponibile	6 154 336 360	5 747 971 541
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	4 564 913 590	4 383 491 452
Capitale di previdenza per pensionati	907 884 196	796 000 000
Riserve attuariali della fondazione	183 531 037	93 159 310
Fondi liberi degli istituti di previdenza	55 642 611	55 985 454
Capitale di previdenza, riserve attuariali della fondazione e fondi liberi degli istituti di previdenza	5 711 971 433	5 328 636 216
Capitale di previdenza, fondi liberi e riserve di contributi del datore di lavoro degli investimenti patrimoniali individuali		
Capitale di previdenza degli assicurati attivi investimenti patrimoniali individuali	-78 972 194	-76 662 786
Capitale di previdenza per assicurati attivi GCLIP	-74 107 736	0
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-21 518 093	-15 272 974
Riserva di contributi del datore di lavoro	-2 159 705	-2 436 298
Capitale di previdenza, riserve attuariali della fondazione e fondi liberi degli istituti di previdenza	5 535 213 705	5 234 264 158
Grado di copertura	111.2%	109.8%

Grado di copertura

Il grado di copertura proveniente da contratti assicurativi, senza considerare gli attivi e i passivi portati in bilancio, comporta per l'anno di riferimento il 110.2% (anno precedente: il 107.7%).

Il grado di copertura dichiarato è valido solamente per la parte degli averi previdenziali investiti in investimenti collettivi. I fondi finanziari, necessari per il versamento degli utili supplementari, decisi dal Consiglio di fondazione, fanno parte dei fondi vincolati e dunque sono già considerati nel grado di copertura.

Vi sono inoltre 17 istituti di previdenza con investimenti patrimoniali individuali, così come anche 6 istituti di previdenza con un grado di copertura a livello di istituto di previdenza. Tutti i 23 istituti di previdenza mostrano, alla data del 31.12.2014 un grado di copertura superiore al 100%. Questi istituti saranno informati dalla Fondazione in modo individuale riguardo alla loro situazione di copertura e rispetto anche alle eventuali misure di verifica da intraprendere.

Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto

Organizzazione della gestione del patrimonio, consulente del portafoglio e manager del portafoglio, regolamento d'investimento

L'organizzazione della gestione degli investimenti della Swisscanto Fondazione collettiva si basa sul regolamento degli investimenti. L'organizzazione degli investimenti è affidata al Consiglio della Fondazione, alla Commissione d'investimenti e alla Direzione, ai manager del portafoglio, ai manager degli Overlay così come ai controller degli investimenti. Il Consiglio della Fondazione nomina i membri della Commissione degli investimenti e definisce l'organizzazione degli investimenti. Su domanda della Commissione degli investimenti e secondo le disposizioni legali essa approva la strategia d'investimento, le linee direttive d'investimento, il management dell'Overlay come anche il Controlling d'investimento.

La Commissione d'investimento è responsabile per la sorveglianza, l'attuazione e l'introduzione degli adeguamenti della strategia d'investimento, come anche del Management del Overlay.

Siti di deposito sono la Banca cantonale zurighese e la Credit Suisse.

Il Management dell'Overlay viene attuato con la Banca cantonale zurighese. Tramite il portafoglio Overlay viene indirizzata la ponderazione del patrimonio di base indirettamente tramite acquisti e vendite di strumenti finanziari derivati, la copertura per il cambio di valuta come la copertura di alcune categorie d'investimenti. Le mansioni e le responsabilità sono definite nel contratto di gestione patrimoniale del 11.12.2013 con la Banca cantonale zurighese. Sussiste un mandato Advisory con la Finreon AG dal 01.02.2013, per la copertura delle categorie d'investimento.

La Complementa Investment-Controlling SA si assume la responsabilità per l'Investment Controlling. Essa consolida il patrimonio d'investimento, controlla la conformità alla legge come anche il rispetto delle direttive d'investimento, l'attuazione del Overlay-Management e riferisce alla Commissione d'investimento riguardo ai risultati ottenuti sugli investimenti e sulla sorveglianza. Tali funzioni sono regolate nel contratto del mandato del 27.08.2010.

La direzione aziendale provvede alla liquidità operativa e al reporting necessario per la Commissione d'investimento e per gli Overlay-Manager. Esegue inoltre le transazioni di Rebalancing per le classi d'investimento che non possono essere dirette tramite l'Overlay-Management.

I manager del portafoglio (Swisscanto Asset Management AG, Banca cantonale zurighese, Crédit Suisse) presentano alla Commissione d'investimento un rapporto periodico sullo sviluppo dei valori patrimoniali come anche sulle aspettative del mercato.

La Fondazione conserva soltanto gli investimenti patrimoniali collettivi, unitamente ai mezzi liquidi e ai depositi a termine come anche agli strumenti finanziari derivati per l'Overlay-Management.

Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Totale investimenti del patrimonio	6 237 960 599	4 611 328 710
Di cui il 15% come riserve di fluttuazione del valore-meta	935 694 090	691 699 307

Riserva di fluttuazione	2014 in CHF	2013 in CHF
Riserva di fluttuazione al 01.01.	417 507 384	352 321 940
Assegnazione dovuta al trasferimento del capitale di previdenza dei pensionati	96 200 000	0
Costituzione a carico/Scioglimento a favore del conto d'esercizio	116 082 854	65 185 444
Riserva di fluttuazione al 31.12. risp. 01.01.	629 790 238	417 507 384
Importo mirato della riserva di fluttuazione	935 694 090	706 528 145
Deficit della riserva di fluttuazione	305 903 852	289 020 761

Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

	Stra- tegia %	Margine di fluttuazione		Valore di mer- cato secondo bilancio in CHF	Esposizione economica derivati in CHF	Esposizione economica investimenti patrimoniali in CHF	Quota in %
		Min. %	Max. %				
Mezzi liquidi strategici/ Depositi a termine	2.0	0.0	22.0	141 078 885	131 126 395	272 205 280	4.3
Obbligazioni CHF	33.0	30.0	36.0	2 096 695 742	- 30 396 425	2 066 299 317	32.9
Obbligazioni in valuta estera	5.0	4.0	6.0	329 435 299	- 16 067 107	313 368 192	5.0
Obbligazioni High Yield	5.0	4.0	6.0	288 088 628	0	288 088 628	4.6
Obbligazioni Emerging Markets	5.0	4.0	6.0	314 861 294	0	314 861 294	5.0
Investimenti coll. Obbligazioni	48.0	42.0	54.0	3 029 080 963	- 46 463 532	2 982 617 431	47.5
Azioni svizzere	7.0	0.0	8.0	441 938 802	- 12 297 340	429 641 462	6.8
Azioni esteri	15.0	0.0	17.0	1 012 183 390	- 63 196 457	948 986 933	15.1
Azioni Emerging Markets	6.0	0.0	7.0	375 476 409	- 9 611 348	365 865 061	5.8
Investimenti collettivi Azioni	28.0	0.0	32.0	1 829 598 601	- 85 105 145	1 744 493 456	27.8
Investimenti coll. Immobiliare	12.0	10.0	14.0	677 403 010	0	677 403 010	10.8
Investimenti coll. Hedge Funds	5.0	4.0	6.0	327 262 514	- 2 369 685	324 892 829	5.2
Investimenti coll. Materie primi	5.0	4.0	6.0	274 615 510	2 811 967	277 427 477	4.4
Totale investimenti del patrimonio	100			6 279 039 483		6 279 039 483	100.0
Liquidi				136 519 096			
Crediti				16 482 496			
Averi dei datori di lavoro				25 465 569			
Delimitazioni attive				102 812 931			
Investimenti patrimoniali individuali				36 975 432			
Altri attivi				318 255 524			
Somma di bilancio				6 597 295 008			

La realizzazione della nuova strategia d'investimento si è conclusa nell'anno di riferimento.

Analisi delle categorie del portafoglio secondo l'art. 55 OPP2

Articolo	Categoria	Valore in CHF	Effetto mutante dell'ingaggio dei Derivati	Valore determinante secondo art. 55 OPP2	in % del patrimonio totale	Limite OPP2
	Crediti su montante monetario fisso, inclusa liquidità	3 480 343 371	82 472 658	3 562 816 029	54.0%	100.0%
	Totale in CHF	2 834 348 316	547 324 385	3 381 672 701	51.3%	
	Total in valuta estera	645 995 055	-464 851 727	181 143 328	2.7%	
55a	Titolo ipotecario e lettere di pegno	0	0	0	0.0%	50%
	in CHF	0	0			
55b	Azioni	1 834 101 401	-85 277 063	1 748 824 338	26.5%	50.0%
	in CHF	445 814 802	-12 385 763	433 429 040	6.6%	
	in valuta estera	1 388 286 599	-72 891 300	1 315 395 299	19.9%	
55c	Immobiliare	680 972 210	0	680 972 210	10.3%	30.0%
	Svizzera	654 103 660	0	654 103 660	9.9%	
	Estero	26 868 550	0	26 868 550	0.4%	10.0%
	in CHF	26 868 550	0	26 868 550	0.4%	
	in valuta estera	0	0	0	0.0%	
55d	Investimenti alternativi	601 878 024	2 804 405	604 682 429	9.2%	15.0%
	in CHF	432 041 112	0	432 041 112	6.6%	
	in valuta estera	169 836 912	2 804 405	172 641 317	2.6%	
	Totale attivi secondo bilancio	6 597 295 008				
55e	Posizioni in valuta estera senza garanzia	2 204 118 566	-534 938 622	1 669 179 944	25.3%	30.0%

Strumenti finanziari (aperti) derivati correnti

Sono applicati nell'ambito del Overlay-Management strumenti finanziari derivati e ciò viene effettuato dalla Banca cantonale zurighese. Tramite il portafoglio Overlay viene indirizzata la ponderazione del patrimonio di base indirettamente tramite acquisti e vendite di strumenti finanziari derivati, la copertura per il cambio di valuta come anche la copertura di alcune categorie d'investimenti.

Tutte le posizioni di derivati che possono sminuire l'ingaggio devono essere coperte completamente da investimenti di

base. Operazioni che fanno leva (l'ingaggio è superiore alla liquidità disponibile) e operazioni di vendite a vuoto sono rigorosamente vietate. Sono da rispettare per l'amministratore patrimoniale le normative secondo l'art. 56a OPP2 e le raccomandazioni del settore dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS) relative all'impiego di strumenti finanziari derivati.

L'impiego di strumenti finanziari derivati è regolato nel contratto di gestione patrimoniale del 11.12.2013 con la Banca cantonale zurighese.

Derivati aperti: operazioni di cambio a termine

I contratti delle operazioni di cambio a termine sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del 31.12.2014 vi erano investimenti in operazioni di

cambio a termine (con scadenza gennaio 2015) con un valore di mercato pari a CHF -5 801 020 (anno precedente CHF 57631).

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Mezzi liquidi strategici/Depositi a termine	-760 136	-760 136	0
Obbligazioni in valuta estera	-2 671 199	-2 671 199	0
Hedge Funds	-2 369 685	-2 369 685	0
Totale	-5 801 020	-5 801 020	0

*esigenza di liquidità secondo OPP2

Il valore di mercato degli operazioni di cambio a termine è bilanciato nella posizione «Mezzi liquidi strategici».

Derivati aperti: Futures

I contratti Future sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del 31.12.2014 vi erano i seguenti contratti Future aperti (con scadenza gennaio 2015):

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Obbligazioni estere in valuta estera	0	-13 395 908	0
Azioni svizzere	0	-12 297 340	0
Azioni estere	0	-63 196 457	0
Azioni Emerging Markets	0	-9 611 348	0
Materie prime	0	2 811 967	3 142 965
Totale	0	-95 689 086	3 142 965

*esigenza di liquidità secondo OPP2

L'utile dei contratti Future è dichiarato nella posizione «Rebalancing Overlay».

Derivati aperti: Swaps d'interessi

Il valore nominale delle Swaps è sempre stato integralmente coperto dagli investimenti di base. Al 31.12.2014 vi erano i seguenti Swaps d'interessi aperti con una decorrenza restan-

te di 15 anni (valore di mercato nell'anno di riferimento: CHF -592 916, valore di mercato nell'anno precedente: CHF -45 829).

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Valore nominale	Esposizione OPP2 in CHF*
Obbligazioni svizzere	-592 916	-30 396 425	0
Totale	-592 916	-30 396 425	0

*esigenza di liquidità secondo OPP2

Il valore di mercato delle Swaps è bilanciato nella posizione «Mezzi liquidi strategici».

Spiegazioni del risultato netto degli investimenti patrimoniali

I redditi patrimoniali sono controllati permanentemente da un Investment-Controller e sono confrontati con la Benchmark-Performance. La misurazione della performance avvie-

ne secondo il comune Metodo-TWR (Time Weighted Return) e secondo la sistematica della strategia di investimento rappresentata. Così facendo si ottengono i seguenti dati della performance:

	Risultato netto in CHF		Performance %	
	2014	2013	2014	2013
Mezzi liquidi strategici/Depositi a termine	33 750	22 500	n/a	n/a
Obbligazioni CHF	145 535 369	-41 628 744	7.64	-2.24
Obbligazioni in valuta estera	23 420 438	1 223 881	8.09	5.67
Obbligazioni High Yield	-473 118	19 190 941	-0.31	6.19
Obbligazioni Emerging Markets	25 380 712	0	9.18	0.00
Prestiti convertibili esteri in valuta estera	0	32 617 239	0.00	10.51
Azioni svizzere	48 523 242	52 537 625	12.64	26.95
Azioni estere	141 448 459	46 731 500	16.78	19.52
Azioni Emerging Markets	26 317 630	-10 715 657	6.95	-9.80
Immobiliare Svizzera	32 806 982	43 550 433	4.72	6.23
Hedge Funds	11 542 177	5 482 446	0.64	4.75
Materie prime	-81 228 121	-824 915	-28.67	-1.08
Rebalancing Overlay	-11 024 499	53 465 640	n/a	n/a
Totale investimenti del patrimonio	362 283 020	201 652 889	5.95	4.07
Interessi attivi dei mezzi liquidi	62 730	80 370		
Interesse attivi dei crediti	421 341	314 337		
Interessi passivi per debiti	-1 370 561	-1 396 817		
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-444 676	-434 926		
Totale interessi altri attivi e debiti	-1 331 166	-1 437 035		
Costi per gestione del patrimonio	-22 379 745	-16 026 612		
Risultato netto degli investimenti del patrimonio	338 572 108	184 189 242		

Le spese di gestione patrimoniale per gli investimenti collettivi sono attribuite dagli offerenti direttamente ai singoli gruppi d'investimento.

Le remunerazioni per distribuzione, che sono attribuite alla Fondazione dai propri investimenti patrimoniali, sono contenute negli utili patrimoniali delle singole categorie d'investimenti.

Risultato della gestione Overlay

	2014 in CHF	2013 in CHF
Overlay del cambio	-31 947 570	0
Rebalancing Overlay	-11 024 499	53 465 640
Totale risultato della gestione Overlay	-42 972 069	53 465 640

Spiegazione delle spese di amministrazione del patrimonio

L'indicazione ed il rilevamento dei costi di amministrazione del patrimonio vengono effettuati conformemente alle direttive del CAV PP Direttive-02/2013.

- La somma di tutte le cifre chiavi dei costi per gli investimenti collettivi per l'anno del rendiconto annuale risulta essere pari a CHF 20 883 875 (anno precedente CHF 15 574 481).
- Il totale dei costi di amministrazione, indicati nel conto di esercizio in percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti, corrisponde per l'anno del rendiconto annuale allo 0.35% (anno precedente 0.33%).
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 100% (anno precedente 100%).

Chiarimenti degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve per i contributi del datore di lavoro

Investimenti presso il datore di lavoro

Con gli averi dei datori di lavoro affiliati di CHF 25 465 569.08 (anno precedente: CHF 24 280 249.11) si tratta di averi di contributi. Nel 2014 la Fondazione ha applicato un tasso per interessi moratori del 5.0% (anno precedente: 5.0%).

I premi per la copertura del rischio e per i costi sono dovuti al 31.01. rispettivamente 30 giorni dopo l'adesione dell'istituto di previdenza. I premi per il risparmio sono da versare entro

il 31.12. La Fondazione sorveglia le entrate dei premi entro il termine prescritto e in caso di ritardo esegue i processi di pretesa necessari.

Eventuali perdite di premi insorte da parte della Fondazione, restano a carico della stessa, dopo aver dedotto la copertura del deficit corrisposta da parte del Fondo di garanzia LPP.

Riserve dei contributi del datore di lavoro	2014 in CHF	2013 in CHF
Saldo all'inizio del periodo	93 095 266	90 534 154
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	10 230 716	12 355 045
Apporti di nuovi contratti	95 209	1 059 483
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-1 610 843	-1 247 145
Utilizzo per pagamento di premi	-9 192 461	-9 594 235
Utilizzo per versamenti unici*	-576 332	-472 683
Remunerazione	471 232	460 647
Saldo alla fine del periodo	92 512 788	93 095 266

* L'utilizzo per versamenti unici è accordato solo con certificato di nullaosta da parte dell'ufficio fiscale competente o in caso di liquidazioni dei portafogli.

Alle riserve dei contributi del datore di lavoro è applicato un tasso d'interesse dello 0.5%.

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

Spiegazione dei crediti	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Imposta anticipata	9 703 597	4 306 222
Altri crediti	6 778 899	1 204 571
	16 482 496	5 510 793

Spiegazione delle delimitazioni attive	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Prestazioni anticipate	17 864 182	21 250 222
Ricavi dell'indennità di distribuzione	0	50 425
Parte in eccedenza	19 100 000	8 900 000
Altre delimitazioni	11 250	0
	36 975 432	30 200 647

Spiegazione delle delimitazioni passive	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Prestazioni d'entrata pendenti	50 254 796	41 660 917
Premi pagati anticipatamente	17 715 064	18 004 017
Interessi su debiti	0	160 000
Spese dell'indennità di distribuzione	275 527	5 000 000
Spese di amministrazione del patrimonio	0	322 472
Versamento degli utili supplementari	51 438 946	30 000 000
Altre delimitazioni	416 122	182 000
	120 100 456	95 329 406

Spiegazione dei ricavi d'assicurazione	2014 in CHF	2013 in CHF
Prestazioni d'assicurazione	41 215 598	93 689 464
Eccedenza del risultato d'assicurazione	28 278 230	17 481 407
Eccedenza del risultato dei costi	329 003	596 593
	69 822 831	111 767 464

Spiegazione dei costi assicurativi	2014 in CHF	2013 in CHF
Premio di rischio	79 533 705	78 873 514
Premio di rischio/rincaro	1 885 450	1 874 895
Contributi al fondo di garanzia	1 669 451	1 926 753
Riscatto rischio di longevità	0	12 207 347
Premio per costi di gestione	20 218 618	19 277 624
	103 307 224	114 160 133

Spiegazione delle spese di amministrazione	2014 in CHF	2013 in CHF
Indennità di distribuzione	8 997 801	10 517 490
Commissioni	3 517 253	2 803 552
Organo di revisione, esperto di previdenza professionale	279 374	220 887
Autorità di vigilanza	132 100	185 878
Spese per marketing e pubblicità	89 357	93 088
Altre spese di amministrazione	279 936	408 430
	13 295 821	14 229 325

Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza, alla fine dell'anno del resoconto, non ha ancora preso posizione riguardo al rendiconto annuo del 2013.

Informazione riguardante le normative in vigore per le retrocessioni

Gli istituti incaricati con l'investimento del patrimonio confermano di non percepire alcuna remunerazione dalle relazioni contrattuali ai sensi della giurisdizione del tribunale federale.

Informazioni riguardanti le normative in vigore concernenti le eccedenze

La Fondazione ha diritto alle parti di eccedenze provenienti dal contratto di assicurazione vita collettiva con la Helvetia. Nel conto annuale 2014 vi è contenuta la somma di

CHF 28 607 233 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 18 078 000). In concordanza con le normative regolamentari, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

Liquidazioni parziali

Le liquidazioni parziali degli istituti di previdenza da effettuare nel 2014 sono state identificate secondo le normative del regolamento di liquidazioni parziali. Le divisioni di fondi libe-

ri di questi istituti di previdenza sono state eseguite secondo le normative corrispondenti.

Procedimenti legali correnti

In base alla situazione attuale dei procedimenti legali in corso, riteniamo che non insorgeranno ulteriori costi per la Fondazione, all'infuori di quelli legali.

Risultati dopo la chiusura del bilancio

Dopo il giorno di chiusura del bilancio non sono accaduti eventi che possano influenzare il resoconto annuo.



Rapporto dell'ufficio di revisione
al Consiglio di fondazione della
Swisscanto Sammelstiftung der Kantonalbanken
Basel

Rapporto dell'Ufficio di revisione in merito al conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Swisscanto Sammelstiftung der Kantonalbanken, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 14 – 42), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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



Abbiamo verificato se:

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


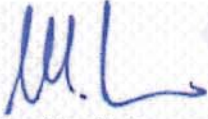
Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



Roland Sauter
Perito revisore
Revisore responsabile



Matthias Sutter
Perito revisore

Basel, 23 marzo 2015

Editore:

Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali

St. Alban-Anlage 26

Casella postale 3855

4002 Basilea

Telefono 058 280 26 66

Fax 058 280 29 77

fondazionecollettiva@swisscanto.ch

Ulteriori informazioni su

www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch



Swisscanto