



Swisscanto Fondazione collettiva  
delle Banche Cantionali

# Rapporto di gestione 2016



**Swisscanto**

Stiftungen/Fondations/Fondazioni



# Sommario

2016: crescita robusta, situazione stabile, sfide permanenti	<b>4</b>
Retrospectiva 2016: Cifre indicative	<b>6</b>
Investimento del patrimonio e politica degli investimenti	<b>8</b>
Sviluppo del grado di copertura	<b>9</b>
Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2016: Rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA	<b>10</b>
Rapporto della commissione d'investimento	<b>12</b>
Conto annuale 2016	<b>14</b>
Bilancio	<b>15</b>
Conto d'esercizio	<b>17</b>
Allegato al conto annuale	<b>20</b>
Rapporto dell'organo di revisione	<b>48</b>

# 2016: crescita robusta, situazione stabile, sfide permanenti

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Nell'esercizio annuale 2016 vi sono stati numerosi aspetti positivi per la Swisscanto Fondazione collettiva: non solo i dati di riferimento evidenziano tendenze molto positive, anche il contesto economico e politico si è sviluppato in una direzione che lascia sperare in un graduale allentamento della situazione per il settore della previdenza professionale, che si presenta difficile già da anni. Tuttavia non è ancora il momento delle euforie, poiché queste tendenze sono ancora troppo poco consolidate.

## Crescita robusta del portafoglio

Un importante indicatore per l'attrattività della fondazione collettiva, dei suoi prodotti e dei suoi servizi sono sempre le cifre relative al portafoglio, che forniscono informazioni sulla crescita netta o, nel peggiore dei casi, anche sulle perdite. A tale riguardo, riscontriamo che il numero delle imprese affiliate è rimasto praticamente invariato e che il numero di persone assicurate ha subito un soddisfacente aumento. Se si considera la quota molto esigua di abbandoni, ne risulta una robusta crescita netta.

L'anno 2016 si è però rivelato molto positivo soprattutto per quanto riguarda le acquisizioni: raramente è infatti accaduto che così tante imprese decidessero di affidare la loro previdenza professionale a Swisscanto Fondazione collettiva, come durante l'anno scorso. Questo risultato, tuttavia, non è ancora visibile nel presente rapporto di gestione, poiché i nuovi contratti appariranno soltanto nelle cifre relative al portafoglio dell'anno 2017. Ciononostante il risultato conseguito in termini di acquisizioni costituisce un chiaro segnale della fiducia che il mercato riserva alla Swisscanto Fondazione collettiva.

## Situazione stabile, ma sfide permanenti

L'evoluzione dei tassi di interesse resta difficile per la previdenza professionale. Le attuali normative continuano a rappresentare una sfida per i fornitori di previdenza professionale, laddove essi intendano conservare la loro stabilità finanziaria. La Swisscanto Fondazione collettiva continua a garantire un elevato livello di stabilità. Al fine di mantenerlo tale, il Consiglio di fondazione esamina periodicamente i parametri rilevanti, insieme ai comitati tecnici interessati. Per l'esercizio annuale 2016, l'esame ha evidenziato la necessità, a decorrere dal 01.01.2017, di ridurre al 2.5% l'interesse tecnico, ossia la remunerazione attesa, necessaria per finanziare le rendite future, come anche di adeguare il tasso di

conversione nel regime sovraobbligatorio. Le imprese affiliate sono state informate in merito nel luglio dell'anno scorso. Dal momento che la necessità di queste misure era stata prevista ormai da tempo, il Consiglio di fondazione aveva già provveduto ai necessari accantonamenti. Grazie a questa politica lungimirante, è stato possibile effettuare gli adeguamenti senza incidere negativamente sul grado di copertura.

Il principio della lungimiranza viene applicato in particolare anche nella politica d'investimento: la costituzione di una categoria d'investimento separata denominata «Ipoteche» si trova già a buon punto e a breve, in risposta alla situazione vigente sui mercati d'investimento, vi sarà un'ulteriore diminuzione della quota di investimenti a tasso fisso presenti nel portafoglio.

## Continuità nella politica delle prestazioni

I costanti mutamenti della situazione finanziaria obbligano anche la Swisscanto Fondazione collettiva a riesaminare e adattare la propria strategia di investimento più frequentemente di quanto accadeva un paio di anni fa. Ciononostante, il Consiglio di fondazione resta fedele alla sua politica delle prestazioni. La bontà delle decisioni adottate è dimostrata dal fatto che la Swisscanto Fondazione collettiva è in grado, ormai da molti anni, di remunerare gli averi di vecchiaia a tassi nettamente superiori al tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale. Nel 2016, il tasso d'interesse è stato infatti doppio rispetto a quello minimo sia nel regime obbligatorio sia in quello sovraobbligatorio, e resterà tale anche nel 2017. Il valore medio degli ultimi cinque anni si attesta sul 2.5%, un valore di tutto rispetto sul mercato della previdenza professionale.

## La riforma della previdenza per la vecchiaia 2020 passa alla fase successiva

Negli ultimi anni il progetto «Riforma Previdenza per la vecchiaia 2020» del Consiglio federale è stato il tema dominante per il settore delle previdenze. Dopo intense consultazioni in Parlamento, in parte con controversi scontri tra partiti, commissioni e decise prese di posizione delle associazioni di gruppi di interesse, questo progetto complesso e di ampio respiro sarà ora rimesso al voto dei cittadini. In tal modo si creano le basi per la futura configurazione del collaudato sistema svizzero di previdenza sociale. Grazie alla nostra solida situazione finanziaria, la Swisscanto Fondazione collettiva è pronta ad affrontare le sfide future, indipendentemente dal risultato della votazione.

**La LPP non è più un mistero:  
[www.swisscanto-fondazioni.ch](http://www.swisscanto-fondazioni.ch)**

L'intero ambito del 2° pilastro è da tempo noto per essere assolutamente incomprensibile per i non addetti ai lavori. Non vi è dubbio, infatti, che i dettagli tanto dei testi di legge quanto dell'attuazione concreta siano davvero complessi. La Swisscanto Fondazione collettiva ritiene tuttavia che sia suo compito rendere questi rapporti più comprensibili per i suoi clienti e le persone assicurate, che devono capire per cosa versano i contributi e cosa si possono attendere da noi. Con l'obiettivo di rispondere più efficacemente alle esigenze dei clienti ed essere comprese dai diversi gruppi d'interesse, le Fondazioni Swisscanto hanno realizzato il loro nuovo sito Internet. Attraverso racconti divertenti, testi di facile comprensione sui singoli temi tecnici o anche attraverso brevi animazioni illustrative, l'utente può apprendere tutto ciò che gli serve per orientarsi nella enorme quantità di informazioni che riguardano la previdenza professionale.

**Il Consiglio di fondazione: nuovi membri all'insegna della continuità**

Con le elezioni 2015 per il rinnovo del Consiglio di fondazione sono entrati a far parte di questo organo due nuovi membri. Al termine del primo anno di lavoro, appare chiaro che l'impegno e l'entusiasmo con cui i nuovi membri hanno affrontato il loro mandato rendono necessario garantire la continuità con il lavoro svolto in precedenza. Il Consiglio di fondazione e le collaboratrici e i collaboratori della Swisscanto Fondazione collettiva continueranno ad impegnarsi per meritare la fiducia che ci dimostrate in ogni occasione. Ve ne siamo grati.



Rolf Knechtli  
Presidente del Consiglio  
di fondazione

Davide Pezzetta  
Direttore  
amministrativo



# Retrospeffiva 2016: Cifre indicative

<b>Grado di copertura</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Grado di copertura al 31.12. (in %)	106.2	104.7

<b>Portafoglio</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variazione in assoluto</b>	<b>Variazione in %</b>
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	5 177	4 768	409	8.6
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	7 271	6 567	704	10.7
Numero di contratti	5 352	5 436	-84	-1.5
Persone assicurate	49 599	48 293	1 306	2.7

## Portafoglio

Il portafoglio di assicurati attivi è aumentato del 2.7%. Appare evidente che la frequenza di mutazione resta ancora elevata; circa il 23% del portafoglio alla fine dell'anno è infatti

rappresentato da nuove ammissioni, mentre circa il 19% dello stesso portafoglio ha abbandonato la Fondazione durante l'esercizio in rassegna.

<b>Contributi versati</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variazione in assoluto</b>	<b>Variazione in %</b>
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	411.1	389.6	21.5	5.5
Premi unici (in CHF Mio.)	667.2	425.6	241.6	56.8
<b>Totale</b>	<b>1 078.3</b>	<b>815.2</b>	<b>263.1</b>	<b>32.3</b>

## Contributi incassati

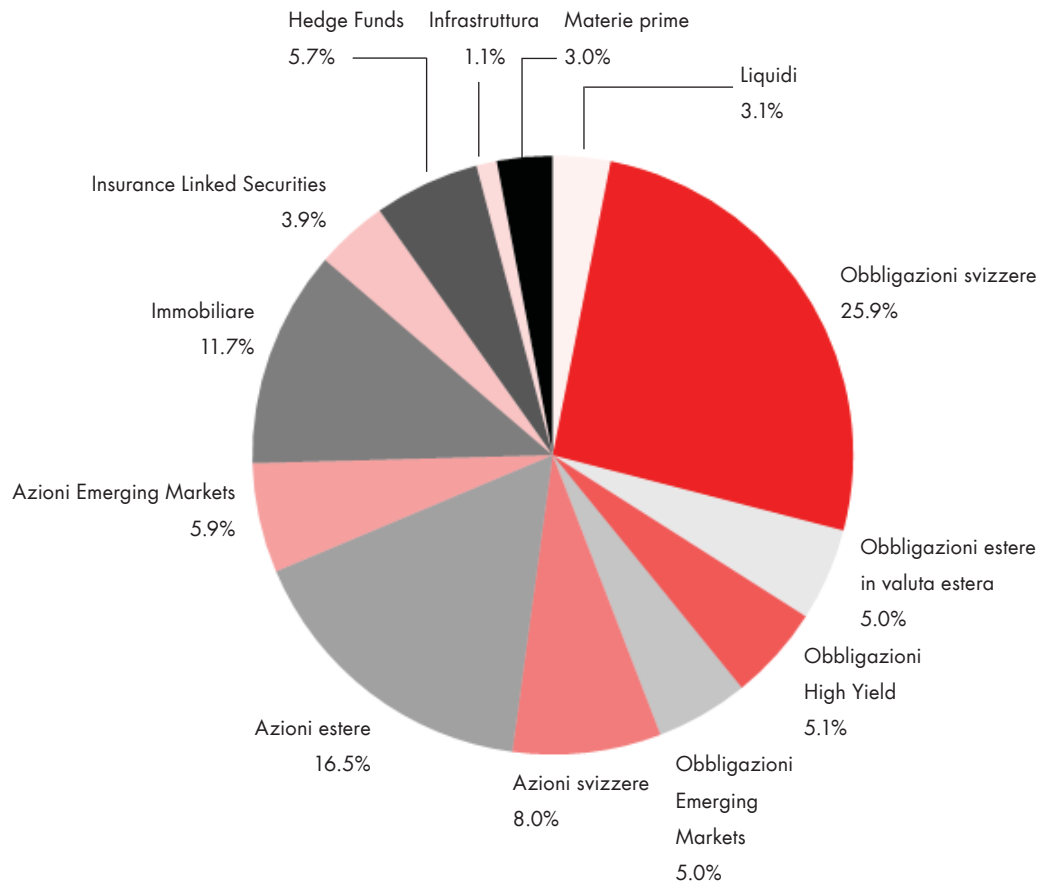
Dato il positivo sviluppo del portafoglio, i contributi periodici di datori di lavoro e dipendenti hanno subito un aumento conformemente alle aspettative. Anche l'aumento dei premi

unici è riconducibile al forte incremento nel numero di nuove affiliazioni rispetto all'anno precedente.

<b>Beneficiari di rendite</b>	<b>2016</b> Numero	<b>Sviluppo</b> Numero	<b>2015</b> Numero
Rendite di vecchiaia	5 154	569	4 585
Rendite per figli di pensionati	77	18	59
Rendite d'invalidità	1 412	-23	1 435
Rendite per figli d'invalidi	451	-19	470
Rendite per coniugi	863	92	771
Rendite per orfani	193	4	189
<b>Totale</b>	<b>8 150</b>	<b>641</b>	<b>7 509</b>

# Investimento del patrimonio e politica degli investimenti

## Asset Allocation per 31.12.2016



**Investimenti totali (100%): 7 067 Mio. CHF**

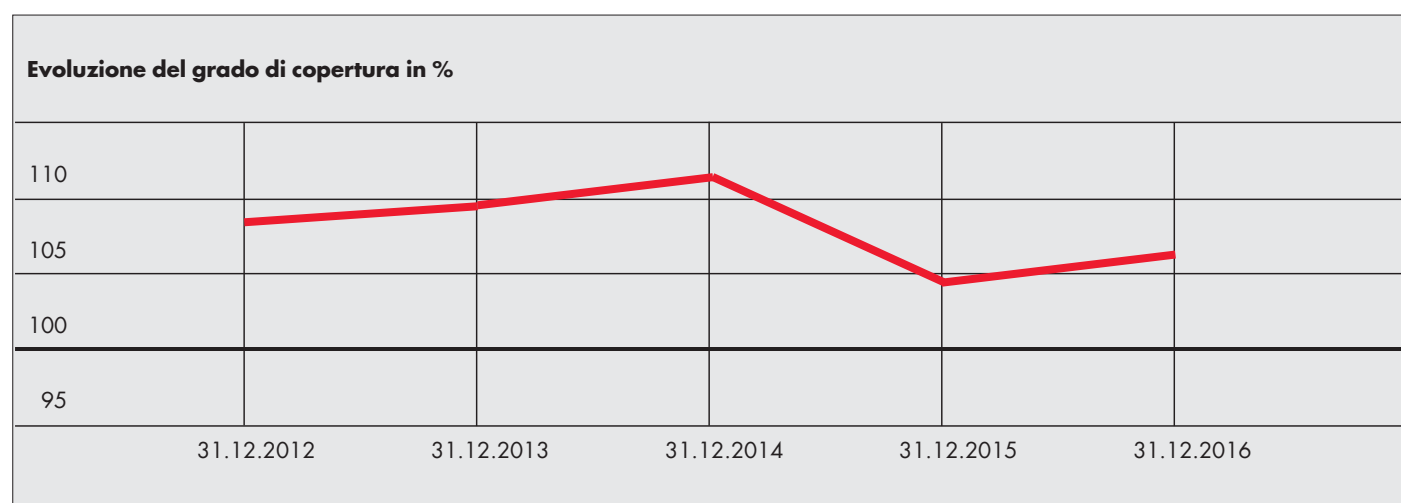
(Totale dei singoli gruppi d'investimenti 99.9% dovuto alle differenze di arrotondamento)



# Evoluzione del grado di copertura

L'anno d'investimento 2016 si è concluso positivamente con una performance del 4.8% (al riguardo ved. anche i rapporti di Swisscanto Direzione di fondi SA, p. 10 e della commissione d'investimento, p. 12). Rispetto al tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale (2016: 1.25%), nell'esercizio

in rassegna la Swisscanto Fondazione collettiva ha remunerato gli averi di vecchiaia con un tasso del 2.5% e provveduto ai necessari accantonamenti tecnici. Nel complesso, risulta un soddisfacente aumento del grado di copertura a 106.2%.



# Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2016: Rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA

## Retrospectiva 2016

L'anno d'investimento 2016 ha risentito di alcuni eventi politici, soprattutto nel secondo semestre. All'inizio dell'anno, il timore di un'ulteriore caduta del prezzo del petrolio e le preoccupazioni legate alla recessione globale hanno provocato un notevole nervosismo sui mercati. Una volta che il prezzo del petrolio si è stabilizzato, i mercati azionari si sono però riscattati dai loro livelli minimi facendo segnare un'ampia ripresa. I mercati hanno quindi affrontato con fiducia il secondo trimestre dell'anno, fino a giugno 2016, quando gli elettori del Regno Unito hanno votato in favore dell'uscita dall'Unione Europea («Brexit»). I mercati azionari internazionali hanno reagito dapprima con forti perdite dei corsi, anche se la svalutazione della sterlina ha ben presto catalizzato le borse internazionali più forti.

## Molte incertezze politiche

Alla fine dell'estate, i segnali congiunturali sono ulteriormente peggiorati, come accaduto spesso negli ultimi anni, in cui la crescita globale è rimasta inferiore al proprio potenziale (dal 2012 l'aumento annuale del PIL in tutto il mondo è stato di appena il 3%, rispetto al 3.5% di media pluriennale). A turbare l'umore sono state le elezioni imminenti negli Stati Uniti, le forti fluttuazioni del prezzo del petrolio e i problemi italiani legati all'esito negativo del referendum e all'operazione di salvataggio delle banche. Nonostante tutte le incertezze, la congiuntura è comunque rimasta sul binario della crescita: nel terzo trimestre il PIL statunitense è cresciuto del 3.5%, l'evoluzione dei prezzi delle abitazioni negli Stati Uniti si è consolidata, nell'UE si è registrato il livello di disoccupazione più basso dal 2009 e la Cina ha stabilizzato la sua crescita industriale. A ciò si sono aggiunti gli impulsi positivi conseguenti alle elezioni statunitensi e impressi dall'OPEC.

## Anno positivo per le azioni USA

Date queste premesse, i corsi azionari sono aumentati facendo sì che la performance annuale raggiungesse un livello di tutto rispetto nonostante la debolezza di inizio anno. In prospettiva annuale e adottando il punto di vista dell'investitore in franchi svizzeri, lo S&P 500 ha fatto segnare la performance migliore in assoluto con il 13.7%. Nel 2016 il fanalino di coda è stato rappresentato dallo SPI con -1.4%. Verso la fine dell'anno le azioni europee, fino ad allora piuttosto deboli, hanno registrato un netto incremento dei corsi che i Paesi emergenti non sono riusciti ad eguagliare. Tra i settori che più hanno beneficiato dell'esito delle elezioni statunitensi, vi

sono innanzitutto il settore finanziario e i titoli secondari statunitensi. La curva più ripida dei tassi determina un aumento della redditività delle banche che, unito all'auspicio di veder terminare la fase di regolamentazione, spinge verso l'alto le stime di utile non solo negli Stati Uniti, bensì anche in Europa (+9% per il 2017 contro -3% nel 2016). Le azioni del settore energetico hanno fatto registrare un forte aumento grazie al prezzo del petrolio raddoppiato fino a oltre USD 50 al barile. In prospettiva annuale, il settore energetico ha addirittura dimostrato di essere quello con la migliore performance. In questo ambito si sono fatte sentire anche le ingenti riduzioni di capacità degli ultimi anni.

## Inversione dei tassi in vista?

Sebbene l'aumento del tasso di riferimento della banca centrale americana fosse ormai nell'aria dato il crescente dinamismo della congiuntura negli Stati Uniti, il quarto trimestre ha offerto un assaggio delle possibili conseguenze di una inversione dei tassi, in quanto le obbligazioni a lunga scadenza hanno registrato forti perdite dei corsi (US Treasuries a 10 anni: -4,8%). Lo Swiss Bond Index AAA-BBB ha perso temporaneamente il 4%. Le obbligazioni societarie hanno subito perdite più contenute, per cui l'anno si è chiuso con una rispettabile performance pari al +4%. Il forte e rapido aumento dei tassi di interesse è stato motivato dal miglioramento dell'inflazione attesa. L'incremento del tasso di riferimento statunitense ha rafforzato ulteriormente il dollaro, pesando invece sul prezzo dell'oro. Si è trattato di un anno difficile anche per gli hedge fund, che all'inizio dell'anno hanno fatto registrare perdite notevoli (-6.12% dell'HFRX Global Hedge Fund USD Index nel primo trimestre). Nel secondo semestre, la perdita è stata però recuperata.

## **Prospettive per il 2017**

Dalla stagione estiva l'evoluzione dei valori è mutata a favore dei settori ciclici, come chiaro segnale anticipatore di una ripresa economica. Inoltre, gli indicatori economici mostrano una prosecuzione della tendenza al rialzo, seppur con differenze a livello regionale. Nonostante la fitta agenda elettorale, non ci attendiamo sorprese dalle elezioni in Francia e in Germania, in quanto i partiti euroscettici non appaiono in grado di conquistare il potere. Con le spalle coperte dalla tendenza positiva mostrata dai corsi, persistiamo dunque nella nostra sovrapponderazione azionaria e contiamo in un altro anno complessivamente positivo per il comparto delle azioni.

### **Obbligazioni poco attraenti**

In conseguenza della ripresa congiunturale, dopo quella americana, altre banche centrali sonderanno la possibilità di normalizzare la loro politica monetaria. Giacché il repentino aumento dei tassi a dicembre ha rappresentato soltanto un effetto di base temporaneo che ha interessato le attese inflattive conseguentemente all'incremento del prezzo del petrolio, per il momento non prevediamo un ulteriore aumento dei rendimenti. Tuttavia, questo cambiamento verso una normalizzazione della politica monetaria andrà per lo meno a limitare le opportunità di ricavo per le obbligazioni nel corso del 2017.

### **Azioni svizzere con potenziale di recupero**

La normalizzazione della politica monetaria dovrebbe ripercuotersi anche sui mercati azionari. Nel conflitto esistente tra maggiore dinamismo congiunturale e normalizzazione della politica monetaria, i mercati azionari con valutazione elevata, come quello statunitense, possono risentire di turbolenze passeggere. Le previsioni sono migliori per altre regioni, non da ultimo grazie alla convalescenza del settore bancario, ad esempio in Europa. Sul mercato azionario svizzero, in netta perdita nel 2016, individuamo un potenziale di ripresa nel settore farmaceutico e bancario. Allo stesso tempo, la ripresa congiunturale a livello globale favorisce i titoli svizzeri ciclici.

### **Il fascino degli investimenti alternativi**

Anche le materie prime promettono opportunità di utile. Con l'aumento del prezzo del petrolio a breve termine, la curva delle scadenze si sposta in direzione di una backwardation, la quale eliminerebbe le perdite elevate in sede di reinvestimento alla scadenza del contratto. Inoltre, le previsioni relative al prezzo del petrolio sono notevolmente migliorate grazie

all'accordo dell'OPEC. Sebbene le obbligazioni-catastrofe (cat bond) non godano più di una valutazione favorevole, dato il contesto attuale le riteniamo interessanti. Il rendimento atteso è nettamente superiore a quello delle normali obbligazioni e, a causa della remunerazione variabile, questo tipo di obbligazioni non risente dell'aumento globale dei tassi.

### **Immobili**

Confermiamo la nostra attuale sovrapponderazione negli immobili svizzeri, benché leggermente ridotta. Dato il chiaro rapporto esistente tra la maggiore valutazione degli immobili e i tassi d'interesse bassi, la performance annuale è stata ancora una volta molto soddisfacente. La qualità ha però un prezzo: chi vuole investire ora in fondi immobiliari, paga un aggio medio pari al 27%. Inoltre, per la prima volta da oltre dieci anni i canoni di locazione sono diminuiti in tutta la Svizzera. Le abitazioni più a buon mercato restano molto ambite, mentre per gli immobili più costosi non vi è praticamente richiesta. Per quanto riguarda le superfici adibite ad uso ufficio, si è ormai superato il punto massimo del ciclo di mercato e non si prevede una rapida ripresa.

Swisscanto Direzione di Fondi SA

# Rapporto della Commissione d'investimento

## Retrospettiva

L'anno 2016 è iniziato con forti contraccolpi delle quotazioni per le categorie d'investimento soggette a rischio, riconducibili in particolare al riemergere di preoccupazioni riguardanti la crescita in Cina. Anche negli Stati Uniti i dati macroeconomici e le informative societarie sono inizialmente rimaste sotto le aspettative di consenso, scatenando timori di una recessione globale. Per controbilanciare questi rischi, le principali banche centrali hanno deciso di adottare ulteriori ed ampie misure di allentamento. Durante il secondo trimestre le economie dei Paesi emergenti si sono stabilizzate ed anche i valori relativi alla crescita negli Stati industrializzati hanno ripreso slancio. Grazie al ritrovato ottimismo, in primavera i mercati azionari hanno avviato un movimento contrario, sostenuto anche dalla significativa ripresa dei prezzi del petrolio.

L'evento politico che nel primo semestre ha inciso in modo determinante sui mercati è stato senza dubbio il referendum sulla «Brexit». A causa dell'incertezza dei pronostici, i mercati internazionali della finanza e delle materie prime si erano dimostrati estremamente volatili e nervosi già nel periodo antecedente il referendum. A seguito della consultazione referendaria, si sono verificati scossoni e turbolenze e la propensione al rischio ha temporaneamente subito una forte attenuazione.

Nonostante gli ampi timori congiunturali, l'effetto «Brexit» ha perso gran parte del suo dinamismo nelle settimane immediatamente successive. In seguito i riflettori sono stati di nuovo puntati sui fondamentali positivi relativi all'economia e al periodo di bilancio statunitense, per cui l'umore degli investitori è tornato a schiarirsi. Nei restanti mesi estivi si sono moltiplicati i segnali indicanti che la banca centrale americana avrebbe sempre più abbandonato le sue misure improntate ad un forte allentamento. I dati sull'inflazione in rialzo e le dichiarazioni meno dure rilasciate da diversi esponenti della Fed hanno fatto dunque sperare in un imminente intervento sui tassi statunitensi, provocando una tendenza laterale dei mercati azionari.

Durante l'ultimo trimestre l'attenzione si è concentrata sulle elezioni presidenziali negli Stati Uniti. La vittoria del repubblicano Donald Trump sulla sua sfidante è stata una vera e propria sorpresa che ha irritato a breve termine i mercati. Tuttavia, i toni pacati utilizzati da Trump per il discorso dopo la vittoria, e i suoi annunci di voler stimolare l'economia tagliando le tasse e aumentando le uscite fiscali, hanno fatto risalire

la propensione al rischio degli investitori e determinato un rialzo dei mercati azionari e del dollaro statunitense.

## Risultati del portafoglio

Nel 2016 la performance è stata estremamente soddisfacente con un +4.8%. Il risultato positivo è stato determinato in particolare dalle categorie che nell'anno precedente avevano fatto registrare dati negativi. Si tratta in particolare delle obbligazioni High Yield (+11.3%), delle obbligazioni Mercati emergenti (+8.2%), delle azioni Mercati emergenti (+15.5%) e delle materie prime (+11.7%). Le restanti categorie hanno evidenziato risultati solidi. Occorre menzionare, ad esempio, gli immobili (+5.7%), che hanno beneficiato ancora una volta dei tassi d'interessi in diminuzione. Si è riconfermato positivo anche il risultato delle obbligazioni in franchi svizzeri (+1.6%), le quali hanno però esercitato pressione sulla performance complessiva. Per il futuro sicuramente non si dovranno riporre troppe aspettative sulla performance di questa categoria, tanto più che l'utile corrente è in media leggermente negativo e che un rialzo dei tassi di interesse determinerebbe perdite di corso.

## Strategia e riassegnazioni

Alla fine del 2015, a causa delle fosche prospettive di utile, la quota di obbligazioni in franchi svizzeri è stata ridotta del 9% a favore delle azioni e, soprattutto, degli investimenti alternativi (infrastrutture/hedge fund). Finora questa decisione si è dimostrata corretta, soprattutto se si considera che gli utili dei nuovi investimenti sono nettamente migliori rispetto a quelli delle obbligazioni in franchi svizzeri. Dal momento che la situazione dei tassi di interesse si è nel frattempo ulteriormente acuita e che la detenzione di obbligazioni lascia intravedere un utile negativo, il Consiglio di fondazione ha nuovamente reagito e ridotto ulteriormente la quota obbligazionaria dall'inizio dell'anno, e precisamente del 5% a favore delle ipoteche. A partire dal nuovo anno, quindi, la quota di obbligazioni in franchi svizzeri è pari al 19%. Nel corso dell'anno passato, sono stati costituiti e ampliati diversi portafogli nell'ambito degli investimenti alternativi.

## Risk Management Overlay

Sulla base delle considerazioni sui rischi, la Swisscanto Fondazione collettiva ha implementato un Risk Overlay. Inoltre, in caso di un andamento eccessivamente negativo, la quota azionaria sarà ridotta. Questa copertura contro i rischi è stata parzialmente attivata nel corso della primavera, con un effetto leggermente negativo sulla performance.

## **Prospettive**

Benché possiamo ritenerci soddisfatti del risultato conseguito l'anno scorso, in futuro per l'intero settore sarà sempre più difficile raggiungere i rendimenti richiesti come obiettivo. Alle fosche prospettive di utile per quanto riguarda gli investimenti in valore nominale si affiancano anche le valutazioni non più favorevoli dell'azionario. Ciononostante le azioni saranno sostenute, almeno quest'anno, dalle prospettive di utile, tornate nuovamente positive, e dalla crescita in aumento. Siamo convinti che gli adeguamenti apportati alla strategia e la gestione del rischio abbiano creato i presupposti per affrontare con successo le sfide imminenti.

Auspichiamo dunque un 2017 ricco di interessanti investimenti.

# Conto annuale 2016

Bilancio al 31 dicembre 2016 e 2015	<b>15</b>
Conto d'esercizio	<b>17</b>
Allegato al conto annuale	<b>20</b>

# Bilancio al 31 dicembre 2016 e 2015, attivi

## Attivi

	<b>31.12.2016 in CHF</b>	<b>31.12.2015 in CHF</b>
<b>Investimenti del patrimonio</b>		
Liquidi	157 776 700.18	185 935 997.75
Crediti	26 120 887.74	17 814 269.55
Averi dei datori di lavoro affiliati	20 115 081.44	21 545 136.26
<b>Investimenti di capitale</b>		
Liquidi strategici	119 661 797.63	83 664 761.13
Investimenti collettivi Obbligazioni	2 849 019 705.03	2 783 413 447.64
Investimenti collettivi Azioni	2 298 732 470.47	1 977 626 997.47
Investimenti collettivi Immobiliare	824 348 995.70	746 385 807.70
Investimenti collettivi Investimenti alternativi	975 136 980.80	750 666 730.34
<b>Investimenti totali di capitale</b>	<b>7 066 899 949.63</b>	<b>6 341 757 744.28</b>
<b>Investimenti totali del patrimonio della fondazione</b>	<b>7 270 912 618.99</b>	<b>6 567 053 147.84</b>
<b>Investimenti patrimoniali per istituti di previdenza</b>	<b>93 905 084.32</b>	<b>101 636 489.45</b>
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>48 611 137.75</b>	<b>53 188 881.93</b>
<b>Totale Attivi</b>	<b>7 413 428 841.06</b>	<b>6 721 878 519.22</b>

# Bilancio al 31 dicembre 2016 e 2015, passivi

## Passivi

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
<b>Debiti</b>		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	48 774 805.63	44 964 201.80
Altri debiti	4 213 177.85	11 574 373.00
<b>Totale debiti</b>	<b>52 987 983.48</b>	<b>56 538 574.80</b>
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>202 998 818.97</b>	<b>213 060 389.80</b>
<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>100 873 969.50</b>	<b>90 394 927.48</b>
<b>Capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	5 177 286 344.27	4 768 425 728.31
Capitale di previdenza dei pensionati	1 187 807 401.00	1 019 658 346.00
Accantonamenti tecnico-assicurativi	229 449 482.00	198 592 377.00
Fondi liberi degli istituti di previdenza	50 865 327.50	94 505 535.28
<b>Totale capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>6 645 408 554.77</b>	<b>6 081 181 986.59</b>
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>411 159 514.34</b>	<b>280 702 640.55</b>
<b>Capitale della Fondazione, fondi liberi</b>		
Saldo all'inizio del periodo	0.00	0.00
Avanzo/Disavanzo di ricavi/costi	0.00	0.00
<b>Totale capitale della Fondazione, fondi liberi della fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale Passivi</b>	<b>7 413 428 841.06</b>	<b>6 721 878 519.22</b>



# Conto d'esercizio (I)

	2016 in CHF	2015 in CHF
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>	<b>477 174 424.52</b>	<b>459 135 445.94</b>
Contributi salariati	192 276 103.65	182 767 749.10
Contributi datori di lavoro	229 133 057.40	217 082 094.09
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-10 283 741.80	-10 338 714.95
Contributi di terzi	324 693.10	522 691.40
Versamenti unici e riscatti	45 022 437.30	56 925 990.25
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	17 423 191.82	9 007 272.30
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	3 278 683.05	3 168 363.75
<b>Prestazioni d'entrata e nuovi contratti</b>	<b>667 209 660.82</b>	<b>425 615 390.05</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	591 989 838.80	405 157 539.15
Quota d'investimento a ripresa del portafoglio degli assicurati in		
- Capitale di previdenza dei pensionati	50 229 504.50	3 435 913.65
- Riserve tecniche	6 050 395.79	159 333.00
- Riserve per oscillazioni di valore	3 034 873.21	0.00
- Fondi liberi	2 972 023.22	3 279 595.80
- Riserve dei contributi dei datori di lavoro	3 983 429.75	556 649.30
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	8 949 595.55	13 026 359.15
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>1 144 384 085.34</b>	<b>884 750 835.99</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-189 321 194.47</b>	<b>-177 880 546.15</b>
Rendite di vecchiaia	-78 485 879.45	-65 974 944.35
Rendite per i superstiti	-8 382 328.77	-7 148 331.45
Rendite d'invalidità	-20 083 053.10	-20 960 299.25
Altre prestazioni regolamentari	-1 717 218.35	-1 785 381.45
Prestazioni in capitale per pensionamento	-65 587 507.65	-64 408 647.30
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-15 065 207.15	-17 602 942.35
<b>Prestazioni d'uscita e risoluzioni contrattuali</b>	<b>-521 348 366.30</b>	<b>-565 481 629.48</b>
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-497 401 819.20	-529 849 446.10
Riporto di altri fondi in caso di uscite collettive	-3 592 866.90	-13 471 048.03
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-20 353 680.20	-22 161 135.35
<b>Costi per prestazioni e anticipi</b>	<b>-710 669 560.77</b>	<b>-743 362 175.63</b>

# Conto d'esercizio (II)

	2016 in CHF	2015 in CHF
<b>Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi «Pool»</b>	<b>-572 635 473.09</b>	<b>-314 081 787.71</b>
+/- Scioglimento/Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-289 172 134.91	-52 768 263.34
+/- Scioglimento/Costituzione di capitale di previdenza dei pensionati	-168 149 055.00	-111 774 150.00
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	44 241 862.64	9 183 484.38
+/- Scioglimento/Costituzione di accantonamenti tecnico-assicurativi	-30 857 105.00	-15 061 340.00
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-118 243 559.40	-148 397 024.25
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	-126 269.55	2 146 645.95
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	-10 329 211.87	2 588 859.55
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>	<b>74 316 918.87</b>	<b>99 133 860.06</b>
Prestazioni d'assicurazione	39 751 399.27	47 202 701.11
Parti d'eccedenze di assicurazioni	34 565 519.60	51 931 158.95
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-99 261 061.30</b>	<b>-101 017 078.90</b>
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-78 391 127.20	-80 012 046.00
- Premi dei costi	-19 121 648.50	-19 348 759.80
Contributi al fondo di garanzia	-1 748 285.60	-1 656 273.10
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>	<b>-163 865 090.95</b>	<b>-174 576 346.19</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>306 846 227.32</b>	<b>-162 574 128.42</b>
Risultato mezzi liquidi strategici/Overlay	-6 901 651.99	-58 593 335.85
Risultato obbligazioni	104 359 965.86	-10 179 443.97
Risultato azioni	149 218 054.56	-47 113 748.09
Risultato immobiliare	46 803 308.67	46 189 227.79
Risultato investimenti alternativi	41 998 777.69	-66 866 467.32
<b>Totale risultato degli investimenti patrimoniali</b>	<b>335 478 454.79</b>	<b>-136 563 767.44</b>
Risultato su averi bancari	-134 304.02	-32 736.57
Interessi attivi su crediti	283 902.84	393 931.32
Interessi passivi debiti	-1 246 422.94	-1 760 413.90
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-121 519.35	-443 579.45
Spese di amministrazione del patrimonio <sup>1</sup>	-27 413 884.00	-24 167 562.38
<b>Risultato totale, spesa restante e rendita</b>	<b>-28 632 227.47</b>	<b>-26 010 360.98</b>

## Conto d'esercizio (III)

	2016 in CHF	2015 in CHF
<b>Conto d' esercizio parziale per investimenti patrimoniali individuali (IPI)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Risultato investimenti patrimoniali individuali	2 494 291.39	2 262 329.27
Spese di amministrazione del patrimonio IPI	-442 405.41	-487 945.18
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali individuali</b>	<b>2 051 885.98</b>	<b>1 774 384.09</b>
Spese d'amministrazione IPI	-403 268.22	-247 144.66
Remunerazione del capitale di previdenza IPI	-1 444 921.65	-2 346 851.10
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro IPI	-28 310.80	-27 419.65
Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza IPI	-175 385.31	847 031.32
<b>Altri ricavi</b>	<b>639 249.69</b>	<b>497 559.56</b>
Ricavi da prestazioni fornite	461 885.44	313 773.21
Altri ricavi	177 364.25	183 786.35
<b>Spese d'amministrazione</b>	<b>-13 163 512.27</b>	<b>-12 434 682.23</b>
Spese d'amministrazione	-336 152.31	-327 936.62
Spese per marketing e pubblicità	-303 333.40	-139 219.06
Attività da mediatore e da broker	-12 062 853.65	-11 696 098.55
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-444 385.35	-270 840.00
Autorità di vigilanza	-16 787.56	-588.00
<b>Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>130 456 873.79</b>	<b>-349 087 597.28</b>
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	-130 456 873.79	349 087 597.28
<b>Eccedenza dei ricavi/costi dopo lo scioglimento/della costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	<b>21</b>
Modi di concretizzazione dello scopo	<b>26</b>
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	<b>27</b>
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	<b>28</b>
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	<b>35</b>
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	<b>44</b>
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	<b>46</b>
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	<b>46</b>
Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	<b>47</b>
Rapporto dell'organo di revisione	<b>48</b>

# Basi ed organizzazione

## Forma legale e scopo

Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali è una fondazione collettiva costituita della 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 accantonamenti  
  
  
Regolamento elettorale  
  
Regolamento d'organizzazione  
Regolamento d'investimenti

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 01.01.2016.  
Piani di previdenza individuali per gli Istituti di previdenza affiliati  
Decisione per circolazione del Consiglio di fondazione del 08.05.2014, valida dal 01.01.2014  
01.12.2009, ultima revisione del 21.11.2013, valido dal 01.01.2014. Ultima modifica formale in sospenso al 31.12.2015 (nuovo metodo per il calcolo dell'accantonamento per perdite da conversione).  
Riunione del Consiglio di fondazione datata 23.03.2015, valida dal 01.04.2015  
11.04.2016  
01.06.2016

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

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.

<b>Consiglio di fondazione</b>	<b>Rappresentanti dei datori di lavoro</b> Rolf Knechtli                      Presidente Oliver Gloor                        Membro Anthony Goldstein                Membro Stefan Kehrlì                       Membro Josef Nietlispach                 Membro Urs Saxer                            Membro <b>Rappresentanti dei salariati</b> Claudia Breitenstein            Vicepresidente Urs Christen                       Membro Beat Kempter                       Membro Alfred Schläpfer                 Membro Jürg Stalder                        Membro Anita Wegmann                    Membro <b>Assessori senza diritto di voto</b> Hanspeter Hess Donald Desax Beat Müller René Rath
<b>Commissione d'investimento</b>	Hendrik van der Bie              Presidente Martin Flück                        Membro Herbert Joss                        Membro Stefan Kunzmann                 Membro
<b>Altre persone con diritto di firma</b>	Davide Pezzetta                   Direttore amministrativo Claude Schreiber                 Direttore amministrativo supplente René Eggimann                    Responsabile del servizio giuridico Christoph Schneider             Responsabile del servizio giuridico Swisscanto Daniela Ziegler                    Responsabile finanze Michael Maxelon                 Responsabile del servizio clienti Caroline Kresta                    Capo del gruppo Banche Cantionali e Broker, servizio clienti  Caroline Loewert                 Capo del gruppo Broker, servizio clienti Salman Osoy                        Capo del gruppo Banche Cantionali centro, servizio clienti  Ulrike Bühler                      Responsabile Underwriting & Competence Center Gregor Konieczny                 Responsabile vendita e consulenza Svenja Schmidt                    Direttrice amministrativa Swisscanto Supra e Fondazione di libero passaggio

## 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

	2016 Numero	Sviluppo Numero	2015 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	5 436	-116	5 552
Entrate	283	42	241
Uscite	-367	-10	-357
<b>Saldo alla fine dell'anno di riferimento</b>	<b>5 352</b>	<b>-84</b>	<b>5 436</b>

## Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2016 Numero	Sviluppo Numero	2015 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	48 293	-1 072	49 365
Entrate	11 413	1 666	9 747
Uscite	-9 347	778	-10 125
Pensionamenti	-760	-66	-694
<b>Saldo alla fine dell'anno di riferimento</b>	<b>49 599</b>	<b>1 306</b>	<b>48 293</b>

Il portafoglio di assicurati attivi è aumentato del 2.7%. Appare evidente che la frequenza di mutazione resta ancora elevata; circa il 23% del portafoglio alla fine dell'anno è infatti

rappresentato da nuove ammissioni, mentre circa il 19% dello stesso portafoglio ha abbandonato la Fondazione durante l'esercizio in rassegna.

<b>Beneficiari di rendite</b>	<b>2016 Numero</b>	<b>Sviluppo Numero</b>	<b>2015 Numero</b>
<b>Rendite di vecchiaia</b>			
Saldo all'inizio	4 585	358	4 227
Entrate	684	222	462
Uscite	-115	-11	-104
Saldo alla fine beneficiari di rendite di vecchiaia	5 154	569	4 585
<b>Rendite per figli di pensionati</b>			
Saldo all'inizio	59	11	48
Adeguamento dello saldo all'inizio	1	1	0
Entrate	42	19	23
Uscite	-25	-13	-12
Saldo alla fine beneficiari di rendite per figli di pensionati	77	18	59
<b>Rendite d'invalidità</b>			
Saldo all'inizio	1 435	-66	1 501
Entrate	138	41	97
Uscite	-161	2	-163
Saldo alla fine beneficiari di rendite d'invalidità	1 412	-23	1 435
<b>Rendite per figli d'invalidi</b>			
Saldo all'inizio	470	-54	524
Adeguamento dello saldo all'inizio	6	6	0
Entrate	72	-3	75
Uscite	-97	32	-129
Saldo alla fine beneficiari di rendite per figli d'invalidi	451	-19	470
<b>Rendite per coniugi</b>			
Saldo all'inizio	771	42	729
Entrate	147	31	116
Uscite	-55	19	-74
Saldo alla fine beneficiari di rendite per coniugi	863	92	771
<b>Rendite per orfani</b>			
Saldo all'inizio	189	4	185
Adeguamento dello saldo all'inizio	2	2	0
Entrate	44	-2	46
Uscite	-42	0	-42
Saldo alla fine beneficiari di rendite per orfani	193	4	189
<b>Totale</b>			
Saldo all'inizio	7 509	295	7 214
Adeguamento dello saldo all'inizio	9	9	0
Entrate	1 127	308	819
Uscite	-495	29	-524
<b>Saldo alla fine beneficiari di rendite</b>	<b>8 150</b>	<b>641</b>	<b>7 509</b>



**Nota sulla tabella «Beneficiari di rendite»**

Il portafoglio iniziale di rendite per figli di pensionati, rendite per figli d'invalidi e rendite per orfani è stato adeguato a causa di una maggiore precisione nella registrazione dei casi gemellari.

La crescita del portafoglio nel corso dell'esercizio è nettamente superiore a quella dell'anno precedente. Nell'anno precedente il portafoglio netto era aumentato infatti di 295 beneficiari di rendite o del 4.1%, mentre nell'esercizio in rassegna l'aumento netto è stato di 641 beneficiari di rendite o dell'8.5%. La forte crescita interessa soprattutto le rendite di vecchiaia.

# 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	31.12.2016 Numero	31.12.2015 Numero
grado di copertura superiore a 110%	9	9
grado di copertura tra 100% e 109,9%	6	6
grado di copertura tra 95% e 99,9%	0	0
<b>Numero totale</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

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	31.12.2016 Numero	31.12.2015 Numero
Grado di copertura superiore a 110%	2	2
Grado di copertura tra 100% e 109,9%	3	3
Grado di copertura tra 95% e 99,9%	0	1
<b>Numero totale</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

Alla fine dell'esercizio in rassegna nessun istituto di previdenza con grado di copertura a livello di istituto di previdenza si trova più in una situazione di copertura insufficiente.

# 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 patrimoniali per istituti di previdenza

Valore nominale  
Valore di mercato  
Valore del corso  
Corsi alla data di chiusura del bilancio  
Valore nominale, dedotte le necessarie correzioni di valore  
Valore nominale  
Valore di corso/valore di mercato

## Modifica dei principi di valutazione e di allestimento del rendiconto

Il 31.12.2015 è cambiato il metodo per il calcolo delle perdite da conversione (accantonamenti tecnici). Essenzialmente il nuovo metodo (metodo di liquidazione) prevede quanto segue: tra gli assicurati attivi vengono conteggiati tutti gli assicurati attivi di 58 anni o più anziani (vecchio metodo: tutti gli assicurati attivi che avrebbero raggiunto l'età pensionabile di 65/64 anni entro i prossimi 5 anni); le perdite da conversione vengono conteggiate sulla base dell'avere di vecchiaia disponibile alla data di chiusura del bilancio e dell'età raggiunta in quella data nonché tutti gli assicurati

attivi che vorrebbero andare in pensione al giorno di chiusura del bilancio (vecchio metodo: proiezione dell'avere di vecchiaia all'età di 65/64 anni e calcolo delle perdite da conversione all'età di 65/64 anni mediante diverse supposizioni sull'andamento dei fattori d'influenza rilevanti). È fondamentale che il nuovo metodo funzioni senza dover ricorrere a supposizioni incerte sul futuro ed esclusivamente con gli importi e i parametri attualmente vigenti in materia di previdenza.

Nell'esercizio 2016 non sono state apportate modifiche alle norme.

# Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

## Tipologia di copertura dei rischi, riassicurazioni

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 coperture 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

Il capitale di copertura per rendite non bilanciate per le rendite per invalidità nonché le rendite per i superstiti in caso di decesso della persona assicurata, prima dell'età di pensionamento è di CHF 513 850 000 (anno precedente CHF 503 400 000).

## Sviluppo e remunerazione degli averi di risparmio nel primato dei contributi

	2016 in CHF	2015 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	4 768 425 728	4 564 913 590
Contributi di risparmio	338 171 598	317 100 437
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	690 603 861	483 999 198
Contributi di risparmio AI	10 709 580	10 815 093
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita e da risoluzioni contrattuali	-495 815 068	-522 788 872
Prelevi anticipati PPA/divorzio	-20 353 680	-22 161 135
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-234 144 155	-214 196 457
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	119 688 481	150 743 875
<b>Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento</b>	<b>5 177 286 344</b>	<b>4 768 425 728</b>
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	2.50%	3.50%
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito sovraobbligatorio (regolare)	2.50%	3.50%

La base per la determinazione del tasso d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia è l'articolo 7.3 del regolamento di previdenza, di nuova redazione. Il Consiglio di fondazione tiene in considerazione le possibilità finanziarie della Fondazione nonché i tassi d'interesse tecnici applicabili nella media a lungo termine.

Al 31.12.2016 il tasso d'interesse tecnico medio degli ultimi dieci anni era pari all'incirca al 3%; la remunerazione media degli averi di vecchiaia negli ultimi dieci anni è stata invece del 2.3%. Se ora il tasso d'interesse tecnico viene ridotto al 2.5% a decorrere dal 01.01.2017, e negli anni successivi permane alla percentuale del 2.5%, ciò significa che il tasso d'interesse tecnico medio scenderà sotto il 3% per poi diminuire costantemente. Nei prossimi anni la remunerazione degli averi di vecchiaia può continuare a risultare interessante, fino a soddisfare la condizione per cui il tasso d'interesse tecnico medio è uguale alla remunerazione media degli averi di vecchiaia.

## Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Averi di vecchiaia secondo LPP (calcolo testimone)	2 978 089 427	2 791 999 601
Tasso d'interesse minimo LPP <sup>1</sup>	1.25%	1.75%

<sup>1</sup> Nel calcolo testimone, gli averi di vecchiaia ai sensi della LPP sono calcolati con il tasso d'interesse regolamentare del 2.5% (anno precedente: 3.5%).

## Sviluppo del capitale di copertura per pensionati

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Situazione al 01.01.	1 019 658 346	907 884 196
+ Aumento/ - Diminuzione	168 149 055	111 774 150
Situazione al 31.12	1 187 807 401	1 019 658 346

La riserva matematica necessaria per le rendite di vecchiaia e per le rendite di vecchiaia per i superstiti gestite autonomamente dal 01.01.2014 nonché le rendite per i figli dei pensionati e le rendite di vecchiaia per coniugi o conviventi, in virtù

della crescita del portafoglio nell'esercizio in rassegna 2016, ha avuto un incremento netto di CHF 168 149 055, passando da CHF 1 019 658 346 a CHF 1 187 807 401.

## Composizione, sviluppo e chiarimenti delle riserve tecniche

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Riserve per perdite di conversione	113 010 679	103 415 350
Riserve per l'aumento dell'aspettativa di vita	59 308 504	45 818 332
Riserve per la riduzione del tasso tecnico	57 130 299	49 358 695
<b>Totale delle riserve tecniche</b>	<b>229 449 482</b>	<b>198 592 377</b>

## Spiegazione delle riserve tecniche

Gli accantonamenti tecnici si basano sul regolamento degli accantonamenti vigente, incluso l'adeguamento del metodo per il calcolo dell'accantonamento per perdite da conversio-

ne avvenuto il 31.12.2015. Il nuovo metodo è adeguato, si fonda esclusivamente su basi vigenti al momento e non dipende da supposizioni sull'ulteriore andamento di tali basi.

## **Risultati dell'ultima perizia attuariale al 31.12.2016**

La perizia attuariale al 31.12.2016 cita anche gli importanti risultati emersi dalla perizia attuariale dettagliata al 31.12.2015, redatta solo nell'estate 2016.

Mentre il portafoglio degli istituti di previdenza affiliati ha subito ancora una volta una lieve diminuzione, di 84 unità o dell'1.5%, il portafoglio degli assicurati attivi è tornato ad aumentare per la prima volta dopo diversi anni. L'aumento è di 1'306 assicurati o del 2.7%.

Nel corso dell'esercizio, il portafoglio dei beneficiari di rendite, con circa l'8.5%, ha fatto segnare un netto incremento rispetto all'anno precedente. Particolarmente rilevante è la crescita dell'11% circa nel sottoinsieme gestito autonomamente delle rendite di vecchiaia e delle rendite di vecchiaia e per superstiti.

È continuato, sebbene in misura più attenuata, anche il trend al ribasso per le rendite di invalidità e per figli d'invalidi. Il calo netto per rendite di invalidità è pari a 23 ossia all'1.6% e per le rendite per figli d'invalidi a 19, ossia al 4%.

Dalla statistica sui pensionati al 31.12.2016 emerge anche che la maggior parte delle rendite per coniuge di nuovo ingresso è da ricondurre alle rendite di vecchiaia in uscita. Da questa considerazione generale si può trarre la conclusione che l'andamento del rischio nel portafoglio degli assicurati attivi è di nuovo positivo. L'analisi dettagliata dei risultati del rischio 2016 sarà eseguita dall'esperto nell'ambito della perizia del secondo semestre 2017.

Il rapporto dei pensionati, considerando sia le rendite di vecchiaia che le rendite per coniuge, è diminuito nell'anno da 9 a 1 (31.12.2015) su 8 a 1 (31.12.2016). Nello stesso lasso di tempo, il rapporto del capitale di previdenza (capitale di vecchiaia degli assicurati attivi in confronto al capitale di previdenza per le rendite di pensionati e coniugi) è calato da circa 4.7 a 1 (31.12.2015) su circa 4.4 a 1 (31.12.2016). L'evoluzione della struttura del portafoglio nell'esercizio in rassegna è stata quindi quella prevista. La situazione del cashflow netto si conferma positiva. Affinché rimanga tale, è fondamentale che la Fondazione continui a crescere in modo sostenibile. La capacità di rischio strutturale della Fondazione si può definire ancora buona.

La situazione di copertura nell'esercizio in rassegna è nuovamente migliorata, nonostante un'entrata superiore alla media di nuovo capitale di previdenza. Un ulteriore notevole miglioramento è quello registrato dalla situazione del cashflow netto. In altre parole, ciò implica che anche la capacità di rischio della Fondazione legata all'attività d'investimento è nuovamente migliorata. Nell'anno, il deficit della riserva di fluttuazione di valore è stato ridotto da circa 69% a circa 59%.

Sulla scorta dei calcoli prospettici del portafoglio eseguiti nel corso dell'esercizio in rassegna e di ulteriori analisi e calcoli tipo sono state gettate le basi per importanti decisioni del Consiglio di fondazione: riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3% al 2.5% al 01.01.2017, graduale abbassamento del tasso di conversione sovraobbligatorio dall'attuale 6.4% al 6.0% nel 2021. Nel corso dell'esercizio si è deciso anche di introdurre, a decorrere dal 1 gennaio 2017, le nuove basi di calcolo attuariali LPP 2015.

## L'introduzione delle nuove basi di calcolo LPP 2015

determina i seguenti cambiamenti per quanto riguarda i dati di riferimento attuariali della Fondazione:

	Voci di bilancio per le vecchie basi (31.12.2016) in CHF	Voci di bilancio per le nuove basi (01.01.2017) in CHF	Aumento/diminuzione in CHF
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	1 187 807 401	1 219 196 776	31 389 375
Accantonamento per perdite da conversione (attivi)	113 010 679	125 083 228	12 072 549
Accantonamento per longevità (beneficiari di rendite)	59 308 504	30 437 612	-28 870 892
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse (beneficiari di rendite)	57 130 299	59 905 789	2 775 490
Totale capitale di previdenza necessario	6 473 246 336	6 490 612 858	17 366 522
Totale patrimonio di previdenza disponibile	6 877 015 639	6 877 015 639	-
<b>Sovracopertura</b>	403 769 303	386 402 781	-17 366 522
<b>Grado di copertura</b>	<b>106.2%</b>	<b>106.0%</b>	<b>-0.2%</b>

Il cambiamento delle basi ha dunque un costo netto di 0.2 punti percentuali del grado di copertura. Le spese supplementari per la riserva matematica a copertura del pagamento delle rendite sono perlopiù coperte dal parziale scioglimento

dell'accantonamento per longevità. Le altre spese supplementari derivano dalla necessità di incrementare l'accantonamento per perdite da conversione.

La **riduzione del tasso d'interesse tecnico** dal 3% al 2.5% determina le seguenti variazioni delle principali voci di bilancio:

	Voci di bilancio per interesse tecnico del 3% (01.01.2017) in CHF	Voci di bilancio per interesse tecnico del 2.5% (01.01.2017) in CHF	Aumento/diminuzione in CHF
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	1 219 196 776	1 279 047 581	59 850 805
Accantonamento per perdite da conversione (attivi)	125 083 228	150 072 017	24 988 789
Accantonamento per longevità (beneficiari di rendite)	30 437 612	31 934 398	1 496 786
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse (beneficiari di rendite)	59 905 789	-	-59 905 789
Totale capitale di previdenza necessario	6 490 612 858	6 517 043 449	26 430 591
Totale patrimonio di previdenza disponibile	6 877 015 639	6 877 015 639	-
<b>Sovracopertura</b>	386 402 781	359 972 190	-26 430 591
<b>Grado di copertura</b>	<b>106.0%</b>	<b>105.5%</b>	<b>-0.5%</b>

La riduzione del tasso d'interesse dal 3% al 2.5% ha dunque un costo di 0.5 punti percentuali del grado di copertura. Le spese supplementari per la riserva matematica a copertura del pagamento delle rendite sono quasi completamente coperte dallo scioglimento dell'accantonamento per riduzione del tasso d'interesse. Le spese supplementari apprezzabili riguardano ancora una volta l'accantonamento per perdite da conversione.

Al riguardo occorre precisare che l'accantonamento calcolato di CHF 150'072'017 si basa su un tasso di conversione sovraobbligatorio del 6.0%, il quale sarà in vigore però solo dal 2021. Se si effettuasse il calcolo con il tasso di conversione sovraobbligatorio del 6.4%, attualmente in vigore, risulterebbe un accantonamento di oltre CHF 200 milioni. Alla luce della già deliberata riduzione del tasso di conversione sovraobbligatorio e dell'imminente revisione della previdenza sviz-

zera per la vecchiaia, questo modo di procedere ha però poco senso. La decisione che stabilirà in via definitiva questo accantonamento per il 2017 potrà essere presa ancora nel corso del 2017.

### **Ulteriori misure**

Non è necessario adottare misure immediate. Il Consiglio di fondazione discuterà a breve di un'analisi sistematica degli sviluppi attesi del portafoglio (attivi e beneficiari di rendite) per ricavarne, all'occorrenza, indicazioni su come configurare la politica dell'underwriting e delle riserve.

L'esperto di previdenza professionale può con questo certificare che alla data del 31.12.2016

- la Fondazione offre sicurezza per adempiere i suoi doveri (articolo 52e cpv. 1 lett. 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.



## 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:

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	9 922 548	9 289 234
Fondi liberi provenienti di misure speciali anteriori	10 132 412	12 024 468
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	9 698 348	10 857 066
Eccedenze individuali e ricavi degli istituti di previdenza affiliati	246 964	42 564 185
<b>Totale fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>30 000 271</b>	<b>74 734 953</b>

La posizione passiva della determinazione dei ratei e risconti a carico dei risultati formatasi l'anno precedente per la distribuzione decisa dell'utile addizionale (remunerazione capitale di previdenza supplementare) nell'anno precedente è stata in gran parte accreditata alle eccedenze individuali degli istituti di previdenza affiliati. Nell'esercizio in rassegna sono state per lo più accreditate ai rispettivi averi di vecchiaia.

Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	6 396 549	4 666 635
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	674 584	674 584
Fondi liberi provenienti di misure speciali anteriori	129 850	129 850
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza affiliati	2 937 172	3 851 898
Eccedenza dei ricavi/costi degli istituti di previdenza affiliati	10 726 901	10 447 616
<b>Fondi liberi degli istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti patrimoniali</b>	<b>20 865 056</b>	<b>19 770 583</b>
<b>Totale fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>50 865 328</b>	<b>94 505 535</b>

### 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 31.12.2016 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

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Attivi nel bilancio	7 413 428 841	6 721 878 519
Investimenti patrimoniali per istituti di previdenza	-93 905 084	-101 636 489
Attivi GCLIP	-85 731 796	-81 064 057
Debiti e delimitazione	-255 986 802	-269 598 965
Riserva sui contributi del datore di lavoro	-100 873 970	-90 394 927
Crediti/debiti d'investimento patrimoniale individuale	84 450	130 356
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>6 877 015 639</b>	<b>6 179 314 437</b>
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	5 177 286 344	4 768 425 728
Capitale di previdenza per pensionati	1 187 807 401	1 019 658 346
Riserve attuariali della fondazione	229 449 482	198 592 377
Fondi liberi degli istituti di previdenza	50 865 328	94 505 535
<b>Capitale di previdenza, riserve attuariali della fondazione e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>6 645 408 555</b>	<b>6 081 181 987</b>
<b>Capitale di previdenza, fondi liberi e riserve di contributi del datore di lavoro degli investimenti - patrimoniali individuali</b>		
Capitale di previdenza degli assicurati attivi investimenti patrimoniali individuali	-70 385 836	-79 986 119
Capitale di previdenza per assicurati attivi GCLIP	-78 341 584	-75 340 123
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-20 865 056	-19 770 583
Riserva di contributi del datore di lavoro	-2 569 743	-1 749 432
<b>Capitale di previdenza, riserve attuariali della fondazione e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>6 473 246 336</b>	<b>5 904 335 730</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>106.2%</b>	<b>104.7%</b>

### 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 105.8% (anno precedente: il 104.3%).

Il grado di copertura dichiarato è valido solamente per la parte degli averi previdenziali investiti in investimenti collettivi.

Vi sono inoltre 15 istituti di previdenza con investimenti patrimoniali individuali, così come anche 5 istituti di previdenza con un grado di copertura a livello di istituto di previdenza. Al 31.12.2016 nessuno degli istituti di previdenza con grado di copertura a livello di istituto di previdenza presenta una copertura insufficiente. Gli istituti di previdenza 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 Swissscantto 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.

Gli enti di deposito sono Banca cantonale di Zurigo, Credit Suisse e M.M. Warburg. Banca depositaria è la Banca cantonale di Zurigo, la quale fornisce periodicamente un reporting in materia.

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 02.12.2013, per la copertura delle categorie d'investimento.

La Complementa Investment-Controlling SA è responsabile 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 principali Asset Manager sono Banca cantonale di Zurigo (ente di vigilanza: FINMA) e Credit Suisse (ente di vigilanza: FINMA).

A parte i mezzi liquidi e i depositi a termine come anche agli strumenti finanziari derivati per l'Overlay-Management, la Fondazione conserva soltanto gli investimenti patrimoniali collettivi.

## **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.

## **Attuazione dell'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa**

Sussistono solo investimenti collettivi che non consentono l'esercizio del diritto di voto.

### **Estensioni delle possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con prova concludente dell'osservanza dei principi di sicurezza e ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)**

Secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP 2, è possibile estendere le possibilità d'investimento in base ad un regolamento sugli investimenti, purché sia comprovato in modo concludente, nell'allegato al conto annuale, l'osservanza dei capoversi 1-3 del medesimo articolo.

L'art. 9 cpv. 5 del regolamento sugli investimenti della Fondazione collettiva Swisscanto del 1 giugno 2016 consente di estendere le possibilità d'investimento. La strategia di investimento stabilita nel regolamento sugli investimenti prevede una fascia superiore per gli investimenti alternativi del 18%, per

cui in questo ambito il regolamento sugli investimenti si qualifica come esteso. Al 31 dicembre 2016 gli investimenti alternativi rappresentano il 13.3% di tutti gli investimenti patrimoniali. Il limite del 15% stabilito dall'art. 55 OPP 2 è rispettato.

Gli investimenti alternativi adottati nell'ambito dell'attuazione della strategia di investimento sono scelti e controllati accuratamente, laddove scelta e controllo vengono svolti solo parzialmente da consulenti esterni. Il contributo positivo fornito dagli investimenti alternativi al raggiungimento degli obiettivi di utile e ad un'adeguata ripartizione dei rischi andrà a sostenere il perseguimento dello scopo della previdenza. In tal modo, soddisfiamo i criteri riguardanti l'applicazione dell'articolo relativo all'estensione delle possibilità d'investimento.

### **Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione**

<b>Importo mirato della riserva di fluttuazione</b>	<b>31.12.2016 in CHF</b>	<b>31.12.2015 in CHF</b>
Capitale tecnicamente necessario	6 594 543 227	5 986 676 451
Di cui il 15% come importo mirato della riserva di fluttuazione	989 181 484	898 001 468

<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>2016 in CHF</b>	<b>2015 in CHF</b>
Riserva di fluttuazione al 01.01.	280 702 641	629 790 238
Costituzione a carico/Scioglimento a favore del conto d'esercizio	130 456 874	-349 087 597
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>411 159 514</b>	<b>280 702 641</b>
<b>Importo mirato della riserva di fluttuazione</b>	<b>989 181 484</b>	<b>898 001 468</b>
<b>Deficit della riserva di fluttuazione</b>	<b>578 021 970</b>	<b>617 298 827</b>

## Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

Inv. coll. = Investimenti collettivi	Strategia %	Margine di fluttuazione		Valore di mercato 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	28.0	119 661 798	97 858 910	217 520 708	3.1
Investimenti collettivi Obbligazioni CHF	24.0	21.0	27.0	1 794 100 875	35 828 186	1 829 929 061	25.9
Inv. coll. Obbligazioni in valuta estera	5.0	3.0	7.0	337 764 450	16 379 759	354 144 208	5.0
Inv. coll. Obbligazioni High Yield	5.0	3.0	7.0	363 168 592	0	363 168 592	5.1
Inv. coll. Obbligazioni Emerging Markets	5.0	3.0	7.0	353 985 788	0	353 985 788	5.0
<b>Inv. coll. Obbligazioni</b>	<b>39.0</b>	<b>30.0</b>	<b>48.0</b>	<b>2 849 019 705</b>	<b>52 207 945</b>	<b>2 901 227 650</b>	<b>41.1</b>
Investimenti collettivi Azioni svizzere	8.0	6.0	10.0	609 511 516	-45 185 489	564 326 027	8.0
Investimenti collettivi Azioni Mondo	17.0	14.0	20.0	1 239 018 163	-73 077 753	1 165 940 410	16.5
Inv. coll. Azioni Emerging Markets	6.0	4.0	8.0	450 202 792	-29 928 145	420 274 647	5.9
<b>Investimenti collettivi Azioni</b>	<b>31.0</b>	<b>24.0<sup>1</sup></b>	<b>35.0</b>	<b>2 298 732 470</b>	<b>-148 191 386</b>	<b>2 150 541 084</b>	<b>30.4</b>
<b>Inv. coll. Immobiliare</b>	<b>12.0</b>	<b>10.0</b>	<b>14.0</b>	<b>824 348 996</b>	<b>0</b>	<b>824 348 996</b>	<b>11.7</b>
Inv. coll. Insurance Linked Securities	4.0	2.0	6.0	274 538 300	3 970 242	278 508 542	3.9
Investimenti collettivi Hedge Funds	6.0	3.0	8.0	404 647 883	1 135 615	405 783 499	5.7
Investimenti collettivi Infrastruttura	3.0	0.0	5.0	75 846 338	0	75 846 338	1.1
Investimenti collettivi Materie primi	3.0	1.0	5.0	220 104 460	-6 981 326	213 123 134	3.0
<b>Inv. coll. Investimenti alternativi</b>	<b>16.0</b>	<b>6.0</b>	<b>18.0</b>	<b>975 136 981</b>	<b>-1 875 468</b>	<b>973 261 513</b>	<b>13.8</b>
<b>Totale investimenti del patrimonio della fondazione</b>	<b>100.0</b>			<b>7 066 899 950</b>		<b>7 066 899 950</b>	<b>100.0</b>
Investimenti collettivi Obbligazioni CHF				24 018 729		24 018 729	25.6
Investimenti collettivi Obbligazioni in valuta estera				11 535 044		11 535 044	12.3
Investimenti collettivi Azioni svizzere				22 538 262		22 538 262	24.0
Investimenti collettivi Azioni esteri				14 581 684		14 581 684	15.5
Investimenti collettivi Immobiliare				18 507 804		18 507 804	19.7
Investimenti collettivi Materie primi				310 925		310 925	0.3
Mezzi liquidi/Crediti				2 412 636		2 412 636	2.6
<b>Investimenti patrimoniali per istituti di previdenza</b>				<b>93 905 084</b>		<b>93 905 084</b>	<b>100.0</b>
Liquidità operative				157 776 700			
Crediti				26 120 888			
Averi dei datori di lavoro				20 115 081			
Delimitazioni attive				48 611 138			
<b>Altri attivi</b>				<b>252 623 807</b>			
<b>Somma di bilancio</b>				<b>7 413 428 841</b>			

<sup>1</sup> La fascia inferiore di quota azionaria del 24.0% viene ridotta al 9.0% in caso di copertura massima (Risk Overlay).

### Investimenti patrimoniali per istituti di previdenza

Alcuni istituti di previdenza detengono investimenti patrimoniali individuali (cosiddetti investimenti individuali). Le modalità in proposito sono disciplinate dalle disposizioni contrattuali e regolamentari specifiche della Swisscanto Fondazione collettiva. Per questo motivo non sono considerati nella strategia degli investimenti di capitale della Fondazione, e la loro strategia nonché le fasce non sono rappresentabili separatamente.

Ad eccezione di un solo istituto di previdenza, tutti gli istituti con investimento patrimoniale individuale sono investiti esclusivamente in gruppi d'investimento di Swisscanto Fondazione d'investimento Avant, i quali rispettano le norme sugli investimenti della OPP 2.

Si tratta dei seguenti tre gruppi d'investimento:

- Swisscanto FI Avant LPP Portfolio 10 P (valore: 19225263)
- Swisscanto FI Avant LPP Portfolio 25 P (valore: 19225265)
- Swisscanto FI Avant LPP Portfolio 45 P (valore: 19225268)

### Liquidità operative

Nelle «Liquidità operative» sono indicati prevalentemente gli accrediti di vecchiaia ricevuti con scadenza alla fine dell'anno nonché i versamenti per le affiliazioni alla Fondazione collettiva nell'anno seguente.

### 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
55a	Crediti su montante monetario fisso, inclusa liquidità	3 289 504 054	151 903 137	3 441 407 191	46.4	100.0
	Titolo ipotecario e lettere di pegno	0	0	0	0.0	50.0
55b	Azioni	2 303 249 815	-144 921 811	2 158 328 004	29.1	50.0
55c	Immobiliare	828 272 796	0	828 272 796	11.2	30.0
	Svizzera	721 045 488	0	721 045 488	9.7	
	Eestero	107 227 308	0	107 227 308	1.4	10.0
55d	Investimenti alternativi	992 402 177	-6 981 326	985 420 851	13.3	15.0
	Totale attivi secondo bilancio	7 413 428 841				
55e	Posizioni in valuta estera senza garanzia	2 933 966 834	-915 878 949	2 018 087 885	27.2	30.0

Il ricorso a gruppi d'investimento classificati come investimenti collettivi diversificati ai sensi dell'art. 53 cpv. 2 OPP 2 garan-

tisce il rispetto dei limiti per singolo debitore di cui all'art. 54a OPP 2.

### 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 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 integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del 31.12.2016 vi erano investimenti in operazioni di cambio a

termine (con scadenza gennaio 2017) con un valore di mercato pari a CHF 8 398 400 (anno precedente CHF -10 320 648).

#### Effetti sull'ingaggio delle operazioni di cambio a termine

in CHF	Valore di mercato	Aumento dell'ingaggio	Riduzione dell'ingaggio
CHF	8 398 400	924 277 349	
Valuta estera			-915 878 949

#### Ripartizione sulle categorie del portafoglio

	Valore di mercato in CHF
Obbligazioni in valuta estera	3 292 542
Hedge Funds	1 135 615
Insurance Linked Securities	3 970 242
<b>Totale</b>	<b>8 398 400</b>

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 31.12.2016 vi erano i seguenti contratti Future aperti (con scadenza gennaio 2017):

#### Effetti sull'ingaggio dei contratti Futures

Categoria del portafoglio	in CHF		
	Valore di mercato	Aumento (+) / Riduzione (-) dell'ingaggio	Requisito di liquidità
Obbligazioni in valuta estera	0	13 087 216	12 499 957
Azioni svizzere	0	-45 185 489	0
Azioni estere	0	-73 077 753	0
Azioni Emerging Markets	0	-29 928 145	0
Materie prime	0	-6 981 326	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-142 085 496</b>	<b>12 499 957</b>

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

### Derivati aperti: swap su tassi d'interesse

Nell'esercizio in rassegna, il valore di mercato degli swap aperti su tassi d'interesse è stato di CHF 134 157 (anno precedente CHF 0).

Effetti sull'ingaggio dei swap	in CHF		
	Valore di mercato	Aumento dell'ingaggio	Riduzione dell'ingaggio
Categoria del portafoglio			
Obbligazioni CHF	134 157	35 828 186	
Liquidità			-35 700 000

Il valore di mercato dei swap è bilanciato nella posizione «Mezzi liquidi strategici»

### Promesse aperte di capitale

Al 31 dicembre 2016 sussistono obblighi contrattuali di investimento nei confronti di:

- Fondazione d'investimento Credit Suisse, Zurigo, per CHF 107 mln.
- Fondazione d'investimento Credit Suisse 2° pilastro, Zurigo, per CHF 27.5 mln.
- Mercer Private Investment Partners IV, Lussemburgo, per EUR 124.25 mln.
- AFIAA Fondazione svizzera di investimento immobiliare all'estero, Zurigo, per CHF 15 mln.
- Fondazione d'investimento di UBS per la previdenza del personale, Zurigo, per CHF 175 mln.
- Fondazioni d'investimento Swisscanto, Zurigo, per CHF 100 mln.

### Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di Securities Lending

La Fondazione detiene esclusivamente quote di investimenti collettivi e non gestisce un proprio Securities Lending. Su un eventuale Securities Lending all'interno degli investimenti collettivi non è possibile asserire nulla.

Il prestito di titoli a scopo di miglioramento dell'utile è consentito solo nell'ambito di investimenti collettivi e solo nel rispetto delle disposizioni della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale, e delle relative ordinanze di esecuzione. In ogni altro caso, il Securities Lending è vietato.



## 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 %	
	2016	2015	2016	2015
Mezzi liquidi strategici	0	18 566	n/a	n/a
Obbligazioni CHF	31 393 195	42 531 289	1.62	1.84
Obbligazioni in valuta estera	7 576 689	252 806	2.20	0.00
Obbligazioni High Yield	38 271 405	-6 845 030	11.29	-2.36
Obbligazioni Emerging Markets	27 118 677	-46 118 510	8.17	-14.13
Azioni svizzere	6 436 341	20 838 178	1.08	4.38
Azioni estere	80 729 251	-12 691 796	7.11	-0.87
Azioni Emerging Markets	62 052 462	-55 260 130	15.49	-14.15
Immobiliare Svizzera	46 803 309	46 189 228	5.73	6.15
Insurance Linked Securities	13 678 702	8 125 059	4.43	3.34
Hedge Funds	3 103 800	12 037 169	-2.37	0.54
Infrastruttura	1 203 244	0	2.80	n/a
Materie prime	24 013 032	-87 028 696	11.74	-29.46
Risultato Overlay	-6 901 652	-58 611 902	n/a	n/a
<b>Totale investimenti del patrimonio</b>	<b>335 478 455</b>	<b>-136 563 767</b>	<b>4.76</b>	<b>-2.48</b>
Risultato avere in banca	-134 304	-32 737		
Interesse attivi dei crediti	283 903	393 931		
Interessi passivi per debiti	-1 246 423	-1 760 414		
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-121 519	-443 579		
Spese gestione patrimoniale	-27 413 884	-24 167 562		
<b>Totale altre spese e utili</b>	<b>-28 632 227</b>	<b>-26 010 361</b>		
<b>Risultato netto degli investimenti del patrimonio</b>	<b>306 846 227</b>	<b>-162 574 128</b>		

## **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 25 603 185 (anno precedente CHF 22 688 344).
- 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 0.39% (anno precedente 0.38%).
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 98.85% (anno precedente 96.59%).

## **Investimenti collettivi non trasparenti:**

- ISIN CH0323362589, CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M, offerente Credit Suisse Investment Foundation, portafoglio di quote: 22 500, valore di mercato: CHF 22 500 000
- ISIN XD0336582990, Field Street Offshore Fund LTD-A-SUB1-1608, offerente Field Street, portafoglio di quote: 15 069.36, valore di mercato: CHF 15 411 158
- ISIN KYG494041414, Iris Dynamic SPC Segregated PF-USD-I-50, offerente IRIS Dynamic, portafoglio di quote: 52 118.26, valore di mercato: CHF 54 689 817
- ISIN XD0336297433, Laurion Capital LTD-A-USD-S1608, offerente Laurion Cap, portafoglio di quote: 15 069.71, valore di mercato: CHF 15 311 352
- ISIN XD0342835648, Libremax Offshore Fund LTD-A-G-S13, offerente LibreMax Offshore, portafoglio di quote: 14 064.62, valore di mercato: CHF 14 591 350
- ISIN XD0339582179, LMR Alpha Rates Trading Fund LTD-1-USD-S8, offerente LMR Alpha Rt, portafoglio di quote: 150 000, valore di mercato: CHF 15 245 250
- ISIN XD0339328797, PGIM Fixed Income US Liq relative Value Fund I-A-USD-T3, offerente Pgi Fix Inc, portafoglio di quote: 10 000, valore di mercato: CHF 10 245 174
- ISIN 4079352, Prepay 100% AFIAA International Real Estate CHF, offerente AFIAA Foundation for International Real Estate Investments, portafoglio di quote: 35 000 000, valore di mercato: CHF 35 000 000
- ISIN XD0338913847, Tenor Opportunity Fund LTD-BB-USD-010816-RES, offerente Tenor Opp, portafoglio di quote: 15 070, valore di mercato: CHF 15 438 619
- ISIN XD0323729968, Tilden Park Offshore Liquid Mortgage Fund LTD-USD, offerente Tilden Park Off, portafoglio di quote: 16 074.63, valore di mercato: CHF 16 621 759
- ISIN LU1344916983, Mercer Private Investment Partners IV SICAV-SIF Sub-Fund INFRA EUR Class D, offerente Mercer Private Investment Partners IV, portafoglio di quote: 15 750 000, valore di mercato: CHF 16 884 000

## 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 20 115 081.44 (anno precedente: CHF 21 545 136.26) si tratta di averi di contributi. Nel 2016 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.

<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>2016 in CHF</b>	<b>2015 in CHF</b>
<b>Saldo all'inizio del periodo</b>	<b>90 394 927</b>	<b>92 512 788</b>
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	17 423 192	9 007 272
Apporti di nuovi contratti	3 983 430	556 649
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-587 987	-1 423 632
Utilizzo per pagamento di premi	-10 283 742	-10 338 715
Utilizzo per versamenti unici*	-205 681	-390 434
Remunerazione	149 830	470 999
<b>Saldo alla fine del periodo</b>	<b>100 873 969</b>	<b>90 394 927</b>

\* 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 0.125 (anno precedente 0.5%).

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

<b>Spiegazione dei crediti</b>	<b>31.12.2016 in CHF</b>	<b>31.12.2015 in CHF</b>
Imposta anticipata	15 922 553	11 782 772
Altri crediti	10 198 335	6 031 498
	<b>26 120 888</b>	<b>17 814 270</b>

Gli altri crediti sono rappresentati prevalentemente da crediti in conto corrente per premi della riassicurazione nei confronti dell'Helvetia.

<b>Spiegazione delle delimitazioni attive</b>	<b>31.12.2016 in CHF</b>	<b>31.12.2015 in CHF</b>
Prestazioni anticipate	24 877 068	26 588 882
Parte d'eccedenze	23 600 000	26 500 000
Altre delimitazioni	134 070	100 000
	<b>48 611 138</b>	<b>53 188 882</b>

<b>Spiegazione delle delimitazioni passive</b>	<b>31.12.2016 in CHF</b>	<b>31.12.2015 in CHF</b>
Prestazioni d'entrata pendenti	182 309 791	192 746 391
Premi pagati anticipatamente	17 570 762	19 514 500
Spese di amministrazione del patrimonio	455 924	0
Versamento degli utili supplementari	100 000	400 000
Altre delimitazioni	2 562 343	399 499
	<b>202 998 819</b>	<b>213 060 390</b>

<b>Spiegazione dei ricavi d'assicurazione</b>	<b>2016 in CHF</b>	<b>2015 in CHF</b>
Prestazioni d'assicurazione	39 751 399	47 202 701
Eccedenza del risultato d'assicurazione	36 063 638	52 862 259
Eccedenza del risultato dei costi	-1 498 118	-931 100
	<b>74 316 919</b>	<b>99 133 860</b>

<b>Spiegazione dei costi assicurativi</b>	<b>2016 in CHF</b>	<b>2015 in CHF</b>
Premio di rischio	76 460 148	78 164 297
Premio di rischio/rincaro	1 930 980	1 847 749
Contributi al fondo di garanzia	1 748 286	1 656 273
Premio per costi di gestione	19 121 649	19 348 760
	<b>99 261 061</b>	<b>101 017 079</b>

<b>Spiegazione delle spese di amministrazione</b>	<b>2016 in CHF</b>	<b>2015 in CHF</b>
Indennità di distribuzione	8 037 450	8 230 446
Commissioni	4 025 403	3 465 653
Organo di revisione, esperto di previdenza professionale	444 385	270 840
Autorità di vigilanza	16 788	588
Spese per marketing e pubblicità	303 333	139 219
Altre spese di amministrazione	336 152	327 937
	<b>13 163 512</b>	<b>12 434 682</b>

### **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 2016 vi è contenuta la somma di

CHF 34 565 520 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 51 931 159). In concordanza con le normative regolamentari, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

# Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha preso conoscenza del rendiconto per l'anno 2014 nella comunicazione del 05.09.2016 e per l'anno 2015 nella comunicazione del 13.02.2017.

## Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

### **Liquidazioni parziali**

A livello di Fondazione, nel 2016 non si sono svolte procedure di liquidazione parziale. Le liquidazioni parziali degli istituti di previdenza da effettuare nel 2016 sono state identificate secondo le normative del regolamento di liquidazioni parziali. Le divisioni di fondi liberi di questi istituti di previdenza sono state eseguite secondo le normative corrispondenti. Sei liquidazioni parziali sono state eseguite in questo modo nel 2016.

### **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

Nel corso dell'esercizio si è deciso di introdurre, a decorrere dal 01.01.2017, le nuove basi di calcolo attuariali LPP 2015. Gli effetti sono illustrati alla voce «Risultati dell'ultima perizia attuariale al 31.12.2016».

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

# ***Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantonali Basilea***

## ***Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale***

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantonali, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 15 – 47), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

### ***Responsabilità del Consiglio di fondazione***

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, 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'articolo 52e cpv. 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

### ***Responsabilità dell'Ufficio di revisione***

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella 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 revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.

### ***Giudizio di revisione***

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



## ***Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari***

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) e 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;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers AG



Matthias Sutter  
Perito revisore  
Revisore responsabile



Felix Steiger

Basilea, 25 aprile 2017

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  
[info@swisscanto-fondazioni.ch](mailto:info@swisscanto-fondazioni.ch)

Ulteriori informazioni su

[www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch](http://www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch)



**Swisscanto**

Stiftungen / Fondations / Fondazioni