



News sulla previdenza 1/2016
Swisscanto Fondazione collettiva

L'esercizio commerciale 2015: L'essenziale in breve

Stabilità e progresso: non è un ossimoro	2
Cifre indicative 2015	4
Accantonamenti e riserve	5
Grado di copertura	6
Investimento del patrimonio	7
Performance: Rapporto della commissione d'investimento	8
Franchezza tramite trasparenza	9



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni

Stabilità e progresso: non è un ossimoro

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Nel 2015 hanno continuato a pesare le incertezze sui mercati finanziari. Le condizioni quadro sono diventate ancora più difficili per l'intero settore finanziario. Per la Swisscanto Fondazione collettiva l'esercizio passato ha tuttavia dimostrato che, nonostante presupposti sfavorevoli, è possibile conseguire buoni risultati d'esercizio e, forte di un'esperienza ultraquarantennale, contribuire a mantenere la fiducia nella sicurezza dei fondi previdenziali affidatili.

Credibilità come fattore di successo

Fortunatamente, molte imprese nel 2015 hanno deciso di affidare la propria previdenza del personale a Swisscanto Fondazione collettiva a partire dal 2016. Questa crescita positiva emergerà non prima del rapporto di gestione del prossimo anno, quando i relativi contratti risulteranno acquisiti nel portafoglio. Una cosa però è certa: la fiducia che queste aziende accordano a Swisscanto Fondazione collettiva con la loro affiliazione può essere acquisita solo a fronte di un'elevata credibilità: un pregio che Swisscanto Fondazione collettiva si è guadagnata grazie alla propria remunerazione sostenibile, all'avveduta politica di acquisizione e al coerente rispetto delle proprie promesse di prestazione.

La Fondazione conferma la propria situazione di stabilità finanziaria; il grado di copertura di 104.7% al 31.12.2015 ne è una prova significativa. I costanti accantonamenti garantiscono che la situazione non cambi. Grazie ad un'accorta politica delle riserve e di copertura, la Swisscanto Fondazione collettiva è riuscita ad ammortizzare ampiamente anche l'abolizione del corso minimo CHF/euro del 15.01.2015 da parte della Banca nazionale svizzera.

Necessità d'intervento

Stabilità e continuità: la Swisscanto Fondazione collettiva ha sempre considerato questi due concetti come importanti valori guida. Tali principi, pur continuando a essere fondamentali, non devono tuttavia distogliere l'attenzione dalle riforme necessarie. L'imminente «Riforma della previdenza per la vecchiaia 2020», sulla quale vi abbiamo già dettagliatamente

informati nella nostra «News sulla previdenza», mostra che anche le istanze politiche hanno rilevato necessità d'intervento: se desideriamo preservare il consolidato sistema svizzero di assicurazione sociale, sono necessarie in parte misure radicali. La Swisscanto Fondazione collettiva, con una politica aziendale lungimirante e improntata alla sicurezza, si è già in parte portata avanti sulla via di queste riforme. Ad esempio con il controllo regolare dei tassi di conversione vigenti nel regime sovraobbligatorio, ossia nel settore in cui il Consiglio di fondazione ha già oggi un margine di manovra.

Il Consiglio di fondazione si è occupato dei parametri tecnici con la massima priorità e approfonditamente anche nel 2016: ciò nell'interesse della garanzia a lungo termine della stabilità finanziaria della Swisscanto Fondazione collettiva, ma anche in considerazione del pacchetto di riforme Previdenza 2020.

Strategia d'investimento e strumenti moderni

Un ulteriore importante elemento per garantire nel lungo termine la previdenza di vecchiaia è usufruire di una strategia d'investimento bilanciata: anche in questo caso vale la regola secondo cui occorre sempre ridefinire l'equilibrio tra sicurezza e aspirazione verso gli utili necessari. A tal fine oggigiorno sono disponibili strumenti moderni, utilizzati dalla Commissione d'investimento. Maggiori informazioni in merito sono reperibili nel rapporto della Commissione d'investimento a pagina 8.

Non da ultimo, è grazie agli sforzi nel settore degli investimenti, contestualmente all'adeguamento della strategia d'investimento, che la Swisscanto Fondazione collettiva lo scorso anno è riuscita a mantenere, con il 3.5%, una remunerazione dell'avere di vecchiaia nettamente al di sopra dell'interesse minimo (1.75%) definito dal Consiglio federale, sia nel settore obbligatorio che in quello sovraobbligatorio.

Continuità anche nel Consiglio di fondazione

Il 1° gennaio 2016 ha iniziato a operare il neoeletto Consiglio di fondazione paritetico. Anche gli elettori ci hanno mostrato di essere interessati alla continuità nei comitati strategi-

ci decisionali: sono stati rieletti tutti i consiglieri della Fondazione ripresentatisi. Due nuovi membri hanno coperto i posti vacanti dovuti a dimissioni. Numerosi altri candidati sono disponibili come successori.

Interessi degli assicurati in primo piano

Anche per il nuovo Consiglio di fondazione al centro di tutte le attività e le decisioni ci sono gli interessi delle imprese affiliate e delle persone assicurate. Il Consiglio di fondazione, ma anche gli altri comitati decisionali e i collaboratori della Swisscanto Fondazione collettiva, gli scorsi anni hanno dimostrato, come sempre, di saper tenere la rotta anche in periodi

turbolenti. Tuttavia ciò è e resterà possibile poiché voi, in qualità di nostri clienti, continuate ad accordarci la vostra fiducia. Ve ne siamo grati.



Rolf Knechtli
Presidente del Consiglio
di fondazione

Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Cifre indicative 2015

Portafoglio	2015	2014	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	4 768	4 565	203	4.4
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	6 567	6 457	110	1.7
Numero di contratti	5 436	5 552	-116	-2.1
Persone assicurate	48 293	49 365	-1 072	-2.2

Portafoglio

Sia il capitale regolamentare che gli investimenti patrimoniali nel periodo in rassegna sono aumentati in linea con le aspettative. Il numero di contratti e il numero di persone assicurate nell'esercizio 2015 è calato di circa il 2%; ciò come conse-

guenza del fatto che al 31.12.2014 è stato maggiore il numero di clienti che ha sciolto il rapporto di previdenza rispetto al numero di nuovi clienti acquisiti al 01.01.2015.

Contributi versati	2015	2014	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	389.6	392.2	-2.6	-0.7
Premi unici (in CHF Mio.)	425.6	457.5	-31.9	-7.0
Totale	815.2	849.7	-34.7	-4.1

Contributi incassati

Nel periodo in rassegna si sono ridotti sia i contributi periodici dei datori di lavoro e dei dipendenti che i premi unici. Mentre il calo dei contributi periodici è stato esiguo (-0.7%), i premi unici sono diminuiti del 7% rispetto all'anno prece-

dente. Si deve in ogni caso tenere presente che i premi unici, per loro natura, sono maggiormente soggetti a oscillazioni: nel precedente esercizio 2014 erano cresciuti ancora del +24.8%.

Accantonamenti e riserve

Accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2015	31.12.2014	Variazione in assoluto	Variazione in %
Accantonamenti tecnico-assicurativi (in Mio. CHF)	198.6	183.5	15.1	8.2

Investimento del patrimonio; riserva di fluttuazione e importo mirato della riserva di fluttuazione

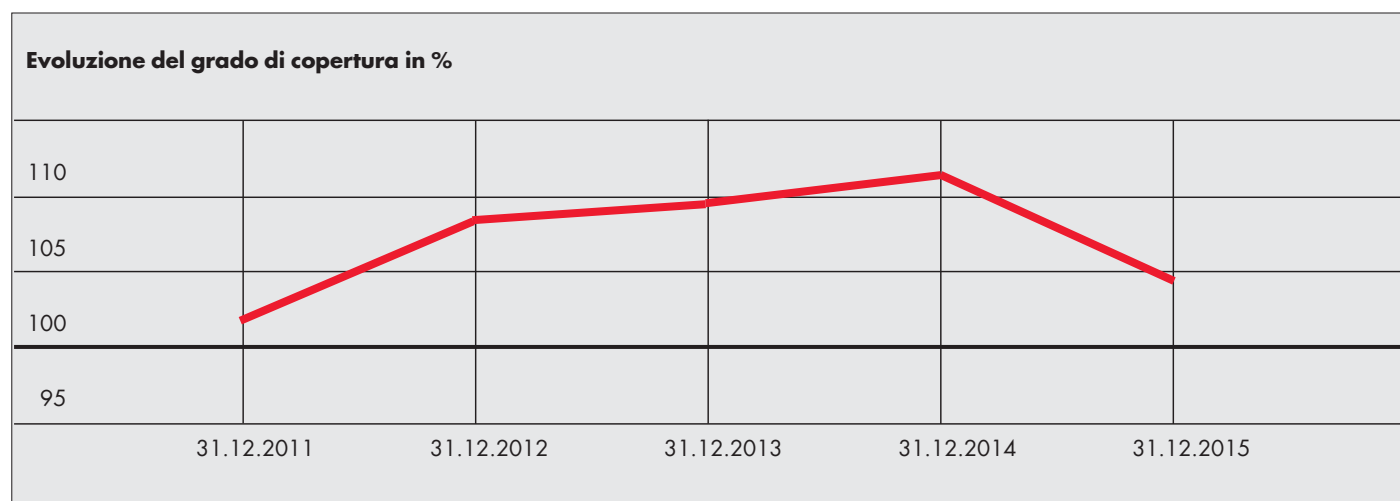
	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Attivi senza investimenti patrimoniali individuali	6 620 242 028	6 494 482 076
Riserva di fluttuazione	280 702 641	629 790 238
Importo mirato della riserva di fluttuazione	898 001 468	935 694 090

Grado di copertura

Il difficilissimo anno d'investimenti 2015 (si veda in merito anche il rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA e della Commissione d'investimento) ha lasciato dei segni anche nel grado di copertura della Swisscanto Fondazione collettiva. Ciononostante, la Swisscanto Fondazione collettiva alla fine del 2015 è riuscita a presentare un grado di copertura

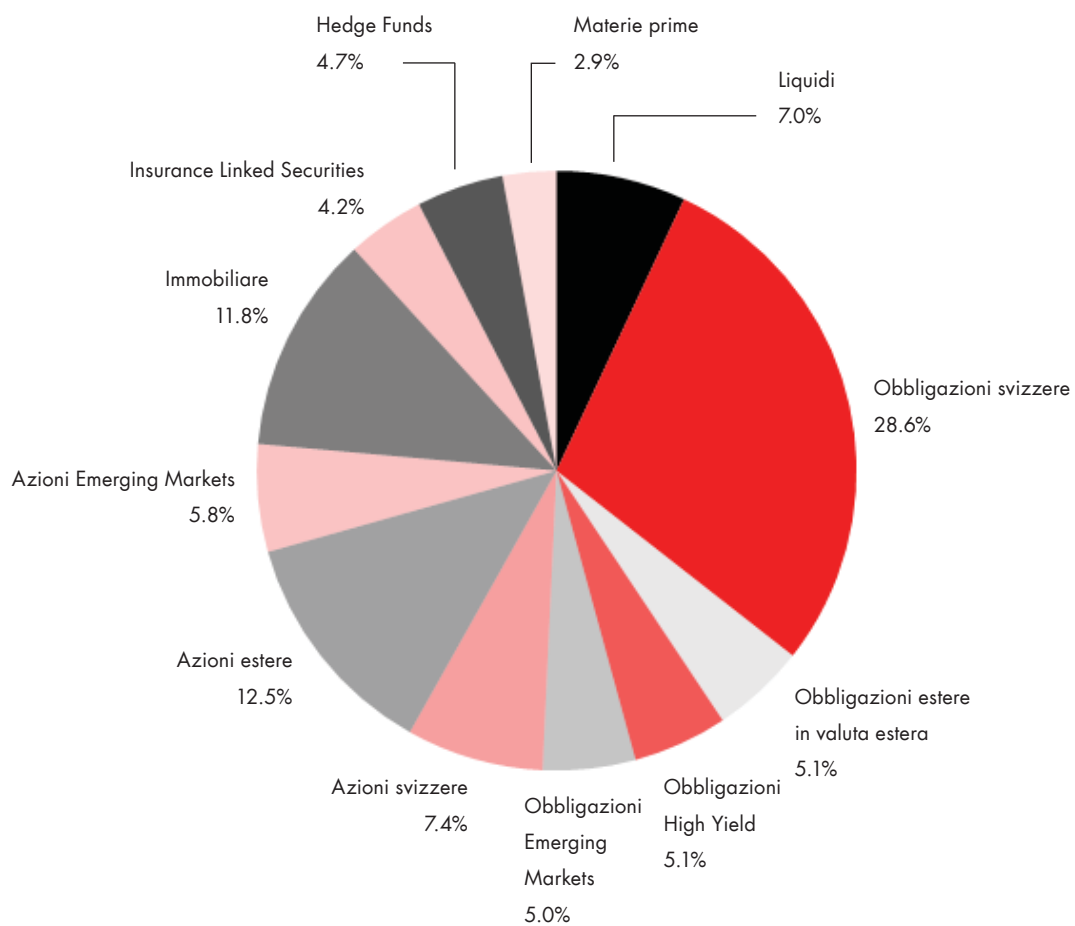
confortevole del 104.7%. Questo valore comprende già gli accantonamenti tecnici (ad es. per un eventuale abbassamento del tasso d'interesse tecnico al 2.5%, accantonamenti per future perdite dovute al tasso di conversione e aumento dell'aspettativa di vita).

Grado di copertura	2015	2014
Grado di copertura al 31.12. (in %)	104.7	111.2



Investimento del patrimonio

Asset Allocation per 31.12.2015



Investimenti totali (100%): 6 342 Mio. CHF

(Totale dei singoli gruppi d'investimenti 100.1% dovuto alle differenze di arrotondamento)

Performance: Rapporto della Commissione d'investimento

Retrospettiva

Nel nostro Paese, il 2015 è iniziato con una notizia inattesa, quando la Banca nazionale svizzera (BNS) a metà gennaio ha abolito il corso minimo di CHF 1.20 rispetto all'euro e al contempo abbassato ulteriormente i tassi in territorio negativo. Solo qualche giorno dopo la BCE ha annunciato un enorme programma di «quantitative easing», che prevedeva l'acquisto mensile di obbligazioni per un importo pari a 60 miliardi di euro entro l'autunno 2016. Con questo flusso di denaro si mirava da un lato a incrementare l'inflazione e dall'altro a stimolare soprattutto l'economia. Rispetto all'Europa, il contesto macroeconomico degli USA si presentava nettamente più stabile, motivo per cui la Banca centrale statunitense a dicembre aveva eseguito un moderato aumento del tasso, pari allo 0.25%. Questo diverso comportamento tra le banche centrali ha comportato un rafforzamento dell'USD rispetto alla maggior parte delle valute. A partire dai mesi estivi, gli investitori hanno iniziato a ricevere dalla Cina segnali preoccupanti sull'andamento economico. Nel corso dell'anno, corrispondentemente, hanno risentito della situazione le azioni e le obbligazioni dei mercati emergenti nonché le materie prime. Le economie con problemi strutturali come Russia e Brasile hanno sofferto in modo sproporzionato dei bassi prezzi delle materie prime e sono cadute in recessione.

Risultati del portafoglio

L'anno scorso è stato insoddisfacente dal punto di vista dell'attività d'investimento. Con una performance del -2.3%, è stato soprattutto dicembre a contribuire al risultato d'esercizio negativo del -2.5%. Al termine dell'anno, responsabili del risultato sono stati principalmente il ribasso dei prezzi delle materie prime e gli investimenti nei mercati emergenti. Le materie prime, con un prezzo del petrolio di circa USD 30, hanno raggiunto un minimo da più anni. Attualmente sul mercato si osservano chiare iperboli, che si sviluppano indipendentemente da fattori fondamentali aventi effetto nel lungo termine, come ad esempio i costi di produzione. Con l'attuale livello dei prezzi è inevitabile che nella produzione si attuino processi di adeguamento che nel medio termine dovrebbero comportare un rinnovato aumento dei prezzi. Molti osservatori del mercato prevedono quindi già nel corso dell'anno una decompressione.

Per gli Emerging Market Bonds è stato soprattutto l'andamento dei cambi a esercitare un influsso negativo. Molti aspetti negativi erano scontati e i rendimenti dei Local Currency Bonds rispetto alle nazioni industrializzate sono ancora alti, in

virtù delle differenze dei tassi. Nel medio e lungo termine una quota strategica di Emerging Market Bonds in Local Currencies avrebbe quindi senso.

Lo scorso anno le obbligazioni CHF, gli immobili nonché gli investimenti alternativi e le azioni Svizzera si sono rivelate categorie d'investimento positive.

Adeguamento della strategia

Con le obbligazioni CHF lo scorso anno si è di nuovo conseguita una performance positiva di circa il 2%. Tuttavia le prospettive di rendimento sono modeste. Con gli attuali livelli dei corsi nel migliore dei casi si otterrà un rendimento appena positivo. Ciò ha spinto il Consiglio di fondazione a fine anno a ridurre la quota delle obbligazioni CHF del 9% (ora 24%) a favore delle azioni +3% (ora 31%) e degli investimenti alternativi +6% (ora 16%). Gli investimenti nel settore Investimenti alternativi, come CTA/Global Macro e Infrastruttura provvedono ad aumentare ulteriormente la diversificazione del portafoglio e a stabilizzarne il risultato.

Risk Management Overlay

Sulla base delle considerazioni sui rischi, la Swisscanto Fondazione collettiva ha implementato un Risk Overlay. Inoltre la quota azionaria in caso di un andamento eccessivamente negativo sarà ridotta. Mentre questa copertura contro i rischi nello scorso anno non ha ancora dato frutti, la quota azionaria nel corso delle prime settimane del nuovo anno è stata ridotta in modo sostanziale. Da febbraio di quest'anno si è riusciti in tal modo ad ammortizzare notevolmente l'andamento negativo dei mercati azionari. L'Overlay consente, in casi estremi, di ridurre la quota azionaria dal 31% al 10%.

Anche il 2016 potrebbe presentare nuove sfide in fatto di attività d'investimento. Con il leggero adeguamento della strategia e il Risk Overlay si sono posti i presupposti per affrontare tali sfide e guardare con ottimismo al futuro.

Franchezza tramite trasparenza

Numero 1 delle fondazioni bancarie

Swisscanto Fondazione collettiva, come impresa comune tra le banche cantonali e Helvetia Assicurazioni è la più grande fondazione bancaria in Svizzera. Circa 6000 imprese hanno affidato alla Swisscanto la gestione della loro previdenza del personale.

La forza delle Banche Cantonali

Diversi sondaggi fatti in passato hanno sempre evidenziato l'alto tasso di fiducia accordato alle Banche Cantonali fra le banche svizzere. Nessun'altra banca svizzera dispone di una rete così fitta di agenzie come quella delle Banche Cantonali: In dipendenza di ciò anche il Suo consulente previdenziale è sempre raggiungibile.

La Banca Cantonale collega la più moderna delle gestioni finanziari al bisogno di sicurezza tradizionale. Per lo svolgimento delle singole mansioni ricorre a degli specialisti di settore; per la previdenza professionale si tratta della Swisscanto Fondazione collettiva; come altri partner vi sono la Swisscanto Fondazione d'investimento e la Helvetia Assicurazioni.

Per il rendimento:

Fondazione d'investimento Swisscanto

I fondi destinati alla previdenza professionale richiedono una strategia d'investimento professionale, che prende in considerazione le normative legali soddisfacendo le necessità in materia di sicurezza e rendimento. La Fondazione d'investimento Swisscanto, anch'essa un'impresa delle Banche Cantonali è la più grande fondazione d'investimenti in Svizzera; è la partner per le richieste d'investimenti poste in relazione con la previdenza professionale. La Fondazione d'investimento Swisscanto fa parte della KGAST (Conferenza degli ammini-

stratori di Fondazioni d'investimento) e ne rispetta gli standards di qualità molto elevati. Negli studi comparativi della KGAST, nei quali si mettono a confronto i rendimenti realizzati dalle fondazioni d'investimento in differenti categorie d'investimento, Swisscanto Fondazione d'investimento figura regolarmente in testa alle classifiche.

Per la sicurezza: Helvetia Assicurazioni

Grazie alla Helvetia Assicurazioni cofondatrice della Swisscanto Fondazione collettiva, sono coperti i rischi decesso ed invalidità. La Helvetia fa parte delle più grandi compagnie di assicurazioni in Svizzera e offre in ogni momento una copertura assicurativa completa unitamente ad una grande professionalità nella gestione del rischio.

Massima sicurezza

Grazie alla strategia d'investimento prudente e professionale della Fondazione d'investimento Swisscanto, che mira a rendimenti ottimali al massimo della sicurezza, i capisaldi, come nell'immagine della Fondazione collettiva, restano l'affidabilità e la stabilità. Gli assicurati hanno in qualunque momento la certezza di sapere i loro fondi di previdenza in mani sicure.

Trasparenza nella gestione grazie a una rigida parità

Il consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Swisscanto si compone in parti uguali da rappresentanti degli impiegati e dei datori di lavoro delle aziende affiliate. È questa rigida parità a dare la sicurezza che tutte le decisioni del Consiglio di fondazione sono sempre prese nell'interesse delle persone assicurate, tenendo conto delle aziende affiliate – elemento importante che protegge e garantisce l'indipendenza della Fondazione.

Trovate la versione dettagliata del rapporto di gestione 2015 su
www.swisscanto-fondazioni.ch ► Downloads ► Resoconti
annuali

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

Ulteriori informazioni su

www.swisscanto-fondazioni.ch

