



Swisscanto Supra Fondazione collettiva  
delle Banche Cantionali

## Rapporto di gestione 2013



**Swisscanto**

# Sommario

Riforme per un futuro sicuro	<b>3</b>
Retrospectiva 2013: Dati di riferimento	<b>4</b>
Investimento del patrimonio e politica degli investimenti	<b>5</b>
Sviluppo del grado di copertura	<b>6</b>
Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2013: Rapporto della Swisscanto Asset Management SA	<b>7</b>
Rapporto della commissione d'investimento	<b>9</b>
Conto annuale 2013	<b>11</b>
Bilancio	<b>12</b>
Conto d'esercizio	<b>14</b>
Allegato al conto annuale	<b>17</b>
Rapporto dell'organo di revisione	<b>36</b>

# Riforme per un futuro sicuro

## Riforme e referendum e fanno muovere la previdenza professionale

In Svizzera la previdenza per la vecchiaia è un modello vincente che ci viene invidiato da più parti. In molti paesi il nostro sistema dei 3 pilastri è servito come esempio per la costruzione di un proprio sistema assicurativo sociale. È perciò giusto e auspicabile che il Consiglio Federale rifletta riguardo al futuro di questo modello vincente dando prova di lungimiranza. E con la riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020» fa' esattamente ciò. Gli elementi base di tale riforma nel frattempo sono ampiamente conosciuti e le Fondazioni collettive Swisscanto possono constatare tranquillamente che già oggi sono perfettamente attrezzate per queste nuove sfide, offrendo per esempio soluzioni flessibili e individuali, come già sta facendo ormai da lungo tempo, per l'impostazione del pensionamento come offerta-standard. Massima trasparenza e trattamento responsabile e previdente dei capitali previdenziali, sono normali procedure per le Fondazioni collettive Swisscanto che si sono rivelate un'ottima strategia durante questi ultimi anni esigenti.

Con l'accettazione dell'iniziativa Minder da parte della popolazione svizzera con diritto di voto, i grandi investitori finanziari sono tenuti a esercitare il proprio diritto di voto alle assemblee generali nell'interesse degli investitori. Per Swisscanto Supra questa decisione popolare non ha conseguenze. Da un lato Swisscanto Supra non detiene investimenti diretti in azioni, bensì nei gruppi d'investimento di Swisscanto Fondazione d'investimento. D'altra parte, questi diritti di voto sono esercitati da sempre dal nostro partner di investimento nell'interesse degli investitori. In Internet il comportamento di voto per ciascuna azienda e assemblea generale è documentato in maniera trasparente.

## Politica riguardo gli interessi a favore degli attivi e dei beneficiari di una rendita

Nell'ambito della verifica strategica, Swisscanto Fondazione collettiva ha adeguato la propria strategia delle prestazioni, affinché in futuro la remunerazione dell'avere di vecchiaia

sia stabilita in base al principio della parità di trattamento tra assicurati attivi e beneficiari di rendite di vecchiaia. L'attuazione deve tener conto della situazione finanziaria di Swisscanto Fondazione collettiva. A lungo termine, Swisscanto Fondazione collettiva si orienta da un lato sui tassi tecnici (al momento del 3%), d'altro lato anche sulle esigenze di sicurezza (creazione delle riserve e degli accantonamenti necessari). L'obiettivo è una politica di remunerazione equilibrata a lungo termine, nella quale gli interessi degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite siano presi in considerazione in egual misura.

Swisscanto Supra percorre con coerenza la medesima strada e ha deciso di allineare la futura politica di remunerazione a questo obiettivo prestazionale. Il Consiglio di fondazione di Swisscanto Supra decide – indipendentemente da Swisscanto Fondazione collettiva e considerando la propria situazione finanziaria – sulla remunerazione dell'anno successivo poco prima della scadenza dell'anno di esercizio.

## Fiducia come base della collaborazione

La Vostra fiducia è molto importante per noi e ve ne ringraziamo. Come per l'anno passato, investiremo anche in futuro in questa fiducia, poiché essa è la base per la nostra collaborazione continua e di successo. E di questo ce ne rallegriamo molto!



Hanspeter Hess  
Presidente del Consiglio  
di fondazione



Davide Pezzetta  
Direttore  
amministrativo



# Retrospettiva 2013: Cifre indicative

<b>Grado di copertura</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Grado di copertura al 31.12. (in %)	110,8	110,2

<b>Portafoglio</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazione in assoluto</b>	<b>Variazione in %</b>
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	182	174	8	4,6
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	4 989	4 716	299	6,3
Numero di contratti Persone assicurate	373 1 402	370 1 429	3 -27	0,8 -1,9

## Portafoglio

Il numero delle imprese affiliate è rimasto pressoché invariato nell'anno di riferimento, mentre il numero delle persone assicurate è leggermente diminuito. È stata rilevata una crescita

positiva nel capitale regolamentare (4.6%), così come negli investimenti patrimoniali (7.4%).

<b>Contributi versati</b>	<b>2013 in CHF Mio.</b>	<b>2012 in CHF Mio.</b>	<b>Variazione in CHF Mio.</b>	<b>Variazione in %</b>
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro	17,6	18,1	-0,5	-2,8
Premi unici	4,8	2,9	1,9	65,5
<b>Totale</b>	<b>22,4</b>	<b>21,0</b>	<b>1,4</b>	<b>6,7</b>

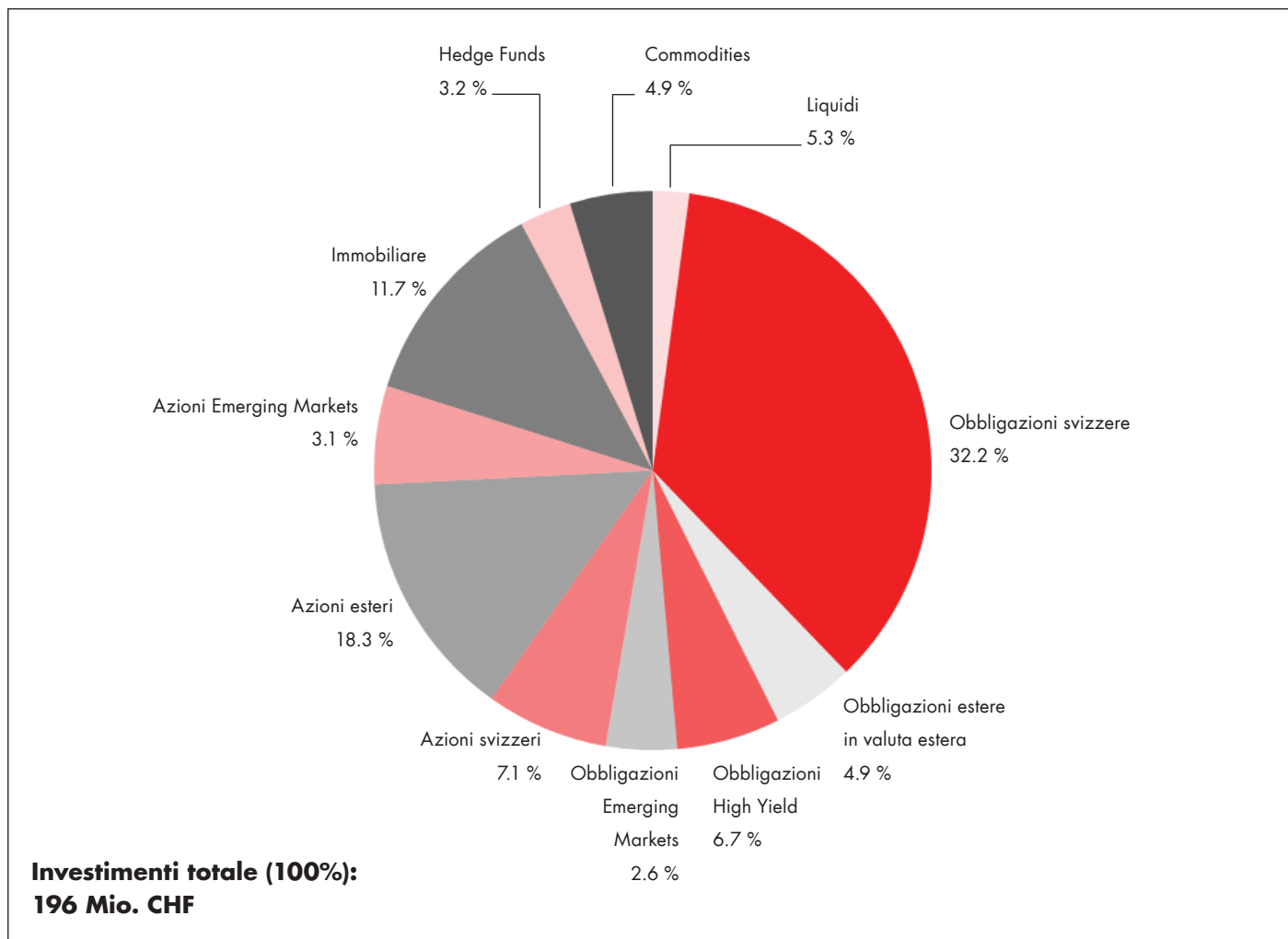
## Contributi versati

I contributi periodici dei dipendenti e dei datori di lavoro sono in linea con l'anno precedente. I premi unici sono aumentati nell'anno di riferimento; l'aumento percentuale è dovuto principalmente all'effetto di base. I contributi periodici

dei dipendenti e dei datori di lavoro sono in linea con l'anno precedente. I premi unici sono aumentati nell'anno di riferimento; l'aumento percentuale è dovuto principalmente all'effetto di base.

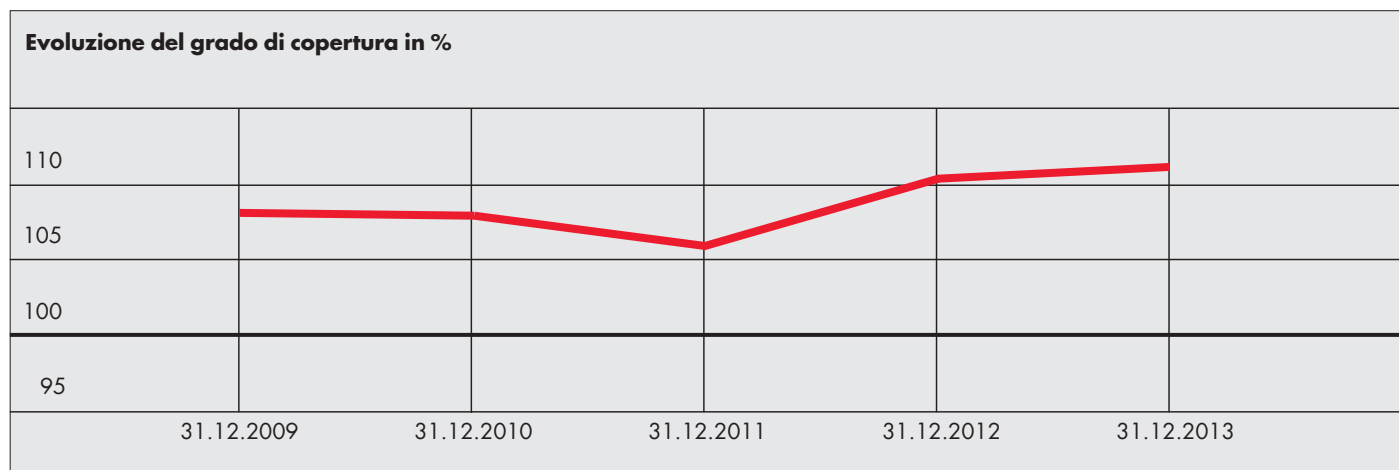
# Investimento del patrimonio e politica degli investimenti

## Asset Allocation per 31.12.2013



# Evoluzione del grado di copertura

Grazie allo sviluppo positivo dei mercati d'investimento, il grado di copertura durante l'anno del rendiconto annuale è aumentato ulteriormente dal 110.2% al 110.8%.



# Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2013:

## Rapporto della Swisscanto Asset Management SA

### Retrospectiva 2013

La ripresa dell'economia mondiale ha continuato ad evolvere nel 2013. Riguardo agli effetti sui mercati finanziari i dati della congiuntura si facevano concorrenza con gli avvenimenti politici. All'inizio dell'anno gli USA hanno aggirato gli ostacoli fiscali mettendosi così al riparo da un fenomeno di recessione. La ripresa economica ha provveduto ad inviare segnali positivi durante tutto l'anno.

La crisi dell'indebitamento europeo è stata un tema sempre presente durante i primi mesi dell'anno. La crisi di Cipro, ad esempio, ha dato luogo ad un certo qual nervosismo sui mercati, fino a che il paese, ed in particolar modo il sistema bancario cipriota, è stato salvato tramite un aiuto finanziario. Anche la difficile formazione del governo Italiano non ha interessato più in modo rilevante i mercati, migliorando così l'umore generale. Sostenuto da dati economici positivi provenienti dagli USA, da un abbassamento degli interessi della Banca Centrale Europea e da risultati aziendali durevolmente buoni, l'andamento positivo si è mantenuto costante per tutto il secondo trimestre dell'anno.

### La Banca d'emissione statunitense provvede a degli adeguamenti

Durante il mese di maggio Ben Bernanke, il presidente della Banca d'emissione USA, con la sua affermazione, secondo la quale il persistere di dati economici positivi diminuirebbe gli acquisti di obbligazioni statali, ha provveduto ad un cambio d'umore notevole, dato che ciò significherebbe un lento scostarsi da una politica monetaria di tipo molto espansivo. La reazione dei mercati è stata enorme ed ha comportato numerosi adeguamenti come ad esempio la repentina e simultanea correzione rispetto ad obbligazioni, azioni e materie prime, oro e valute più rischiose. La ripresa da queste ricadute è avvenuta durante tutto l'arco dell'anno ed i mercati azionari di alcuni stati industriali sono stati in grado di raggiungere nuovamente dei valori massimi. Nella seconda parte dell'anno anche nella zona europea gli indicatori hanno subito una svolta indicando così che la recessione in Europa stava giungendo al termine.

Segni incoraggianti provenivano allo stesso tempo anche dal Giappone il quale, come terza economia politica a livello mondiale, è riuscito ad uscire dalla sua depressione grazie ad una serie di misure favorevoli alla crescita intraprese dal governo del Primo Ministro Abe. Gli indici azionari giappo-

nesi risalirono, nella prima metà dell'anno, fino all'indice massimo raggiunto da più di quattro anni per poi concedersi una pausa. Mentre però in Giappone la congiuntura è in rialzo, il paese deve contemporaneamente far fronte a grandi sfide strutturali. Il Giappone soffre da anni a causa di una debole crescita e di deficit domestici molto alti che hanno portato il paese ad un enorme indebitamento. La questione fondamentale è come riuscire a mantenere la crescita economica intatta ed allo stesso tempo riprendere il controllo sulla situazione interna.

Per i Mercati emergenti è stato un anno difficile e si è temuto che la crisi degli anni novanta si potesse ripetere. In realtà molti degli stati colpiti hanno raggiunto oggi un solido livello finanziario e dispongono di elevate riserve valutarie.

### Fondi immobiliari meno richiesti

Nel settore degli investimenti immobiliari indiretti gli investitori sono stati un po' riservati. Ciò è valso in prima linea per i fondi immobiliari quotati in borsa. Per la prima volta dal 2007 lo sviluppo del corso dell'indice immobiliare è risultato essere negativo. Il motivo principale per la cautela degli investitori è la paura degli interessi crescenti. In effetti, la rendita delle obbligazioni svizzere decennali è salita dallo 0.5% del 2012 a circa l'1% alla fine del 2013. Il livello degli interessi è ancora molto basso, cosicché il vantaggio di rendimento degli investimenti immobiliari, in confronto alle obbligazioni, resta molto alto.

### Prospettive per il 2014

Il grande argomento per il percorso successivo dell'anno, dovrebbe riguardare la normalizzazione già indotta dalla politica monetaria statunitense. La questione centrale resta come reagiranno i mercati di fronte ad una ulteriore diminuzione degli acquisti obbligazionari. Il mercato si aspetta i primi rialzi degli interessi negli USA da metà 2015 e interessi reali positivi a partire dal 2017. Alcuni rinomati esperti partono però dal presupposto che la Banca Monetaria statunitense cercherà di mantenere gli interessi reali negativi per ben oltre il 2017. La velocità dei rialzi futuri degli interessi dipenderà soprattutto dalla crescita economica. Una forte crescita sarebbe negativa per i mercati obbligazionari, azionari e immobiliari. Lo scenario migliore sarebbe quindi quello in cui la crescita economica fosse sufficientemente alta al punto da evitare una ricaduta nella crisi dei debiti, ma d'altra parte così debole al

punto di impedire alla Banca d'emissione di frenare troppo in fretta le misure politiche monetarie. Da questo scenario partono anche i nostri modelli prognostici per i prossimi mesi.

### **Situazione difficile per le obbligazioni**

La situazione per le obbligazioni resta difficile nell'immediato futuro. Se da una parte, visti i livelli d'interessi attuali, i guadagni reali sono negativi, dall'altra l'aumento degli interessi per i portafogli a lunga scadenza, con una sensibilità elevata agli interessi, potrebbe subire come conseguenza delle ulteriori perdite sul prezzo di borsa. Con le obbligazioni aziendali ci si potrebbero aspettare rendite più elevate, allo stesso tempo però questo settore d'investimento non è più valutato in modo favorevole. Esistono tuttavia settori nei quali, attraverso un management professionale e attivo, si potrebbero raggiungere delle rendite supplementari. Un esempio a questo riguardo sono le obbligazioni High-Yield-Bonds o le Emerging-Market-Bonds, le quali sono amministrate in modo molto attivo e con un principio di guadagno assoluto (Absolute-Return).

### **Azioni: ambiti Europa e Giappone**

Le azioni restano per ora la nostra classe d'investimento preferita. Partendo ancora dal presupposto di un miglioramento lento ma continuo della situazione economica globale, riteniamo che ciò porterà ad un'influenza positiva sugli investimenti a rischio, come le azioni. Sostenuti da notizie prove-

nienti da aziende solide, bilanci positivi, cashflows alti così come anche dalla fiducia crescente da parte dei consumatori, vediamo ulteriori possibilità di plusvalenze su titoli realizzati.

Nel nostro portafoglio di azioni globali abbiamo continuato a dare più peso alle azioni di ditte di piccolo capitale. Le azioni europee restano, a causa della loro valutazione positiva, sopravvalutate. Anche le azioni statunitensi e quelle giapponesi restano in maggioranza, a discapito dei titoli asiatici (escludendo il Giappone) e dei Mercati emergenti. Il Giappone approfitta tuttora del momento politico e della crescita delle vincite aziendali e per questo motivo abbiamo deciso di espandere la nostra posizione in Giappone.

### **Immobiliare: un ambiente favorevole**

La paura degli aumenti degli interessi sul mercato immobiliare svizzero potrebbe rimanere ancora a lungo un argomento di discussione. Più importante dello sviluppo degli interessi per i portafogli immobiliari esistenti è tuttavia lo sviluppo economico generale, poiché le entrate degli affitti dipendono soprattutto dalla congiuntura. Le previsioni sono buone: contiamo di avere per tutto l'anno 2014 una crescita reale dell'economia svizzera pari a più del 2%, così come anche su un basso livello sia d'interessi che di disoccupazione.

Swisscanto Asset Management SA



# Rapporto della Commissione d'investimento

## **2013: Politica monetaria come elemento conciso; anno azionario di successo**

Le decisioni politiche monetarie della Banca d'emissione hanno caratterizzato l'accaduto sui mercati finanziari durante tutto l'anno passato. Non solo per questo il 2013 rimarrà negli annali come uno degli anni borsistici di maggior successo.

Molti indici azionari importanti hanno concluso l'anno su massime pluriennali oppure massime assolute. In Svizzera il settore più sensibile alla congiuntura, lo Small- e Midcaps, ha chiuso con un rialzo del +27%, superando il più ampio SPI (+24.6%). Il MSCI-World avanza con un 23% in CHF. Unici a rimanere in fondo sono i Mercati emergenti, che hanno perso il 5% in CHF.

Nel mercato obbligazionario Svizzero (Swiss Bond Index AAA-BBB) si è verificata, per la prima volta dal 2007, una perdita annuale. Le perdite maggiori si sono riscontrate sulle obbligazioni di lunga durata della Federazione.

Delle valute più importanti solo l'euro e la sterlina danese si sono dimostrate più forti del franco svizzero. Tutte le altre valute, soprattutto quelle dei Paesi in via di sviluppo ed in particolar modo lo yen giapponese, hanno perso valore talvolta in modo grave.

Mentre per le borse azionarie sono state registrate rendite positive, le materie prime, ed in particolar modo l'oro, hanno registrato delle notevoli perdite. Il prezzo per un'oncia fine (31,1 grammi) è precipitato durante lo scorso anno del 28%. In questo modo il prezzo dell'oro chiude con un anno deficitario per la prima volta dall'inizio del millennio.

## **Effetti positivi del nuovo orientamento strategico**

Nel portafoglio si sono pertanto sviluppate al meglio le categorie Azioni Svizzere (+26.9%) e Azioni Esteri (+19.5%), mentre in particolar modo le obbligazioni Svizzere (-2.2%) e le Azioni Mercati Emergenti (-9.8%) hanno dato un contributo negativo. In modo ugualmente positivo hanno chiuso gli investimenti alternativi e le immobiliari: Hedge Funds (+4.8%), Immobiliare Svizzero (+5.9%) e Immobiliare Estero (+5.4%).

Il rendimento complessivo del portafoglio ammonta a fine anno al 3.6% a fronte di un indice di riferimento di appena l'1.6%, che pertanto è stato ampiamente superato. Ciò è dovuto al fatto che il portafoglio a metà dicembre è stato orientato alla nuova strategia di investimento e quindi strutturato ai corsi azionari mensili più bassi. Alla fine dell'anno la quota azionaria era di circa il 28%, in linea con le direttive strategiche, mentre la precedente strategia prevedeva una quota azionaria complessiva di solo il 13%.

Sia il nuovo orientamento strategico come anche la sua implementazione hanno avuto effetti positivi. La dinamica maggiore della nuova strategia sarà supportata in futuro mediante un Risk Overlays. In questo modo la quota azionaria può essere ridotta, in un contesto di mercato negativo, in caso estremo dal 28% al 10%.

Il rendimento positivo ha portato anche ad un miglioramento del grado di copertura dal 110.2% al 110.8%.



# Conto annuale 2013

Bilancio al 31 dicembre 2013 et 2012	<b>12</b>
Conto d'esercizio	<b>14</b>
Allegato al conto annuale	<b>17</b>

# Bilancio al 31 dicembre 2013 e al 2012

## Attivi

	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
<b>Investimenti del patrimonio</b>		
Liquidi	17 795 187.81	23 390 296.42
Crediti	2 916 614.67	2 783 363.44
Investimenti del patrimonio	196 018 714.15	176 204 297.49
Liquidi strategici	36 340 428.26	1 884 599.99
Investimenti collettivi Obbligazioni	85 840 529.21	111 238 273.20
Investimenti collettivi prestiti obbligazionari convertibili	5 037 256.81	10 539 063.80
Investimenti collettivi Azioni	30 011 954.81	18 704 960.23
Investimenti collettivi Immobiliare	22 975 312.80	26 027 154.70
Investimenti collettivi Hedge Funds	6 174 858.13	3 976 669.57
Investimenti collettivi Commodities	9 638 374.13	3 833 576.00
<b>Investimenti totali del patrimonio</b>	<b>216 730 516.63</b>	<b>202 377 957.35</b>
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>471 750.75</b>	<b>663 282.00</b>
<b>Totale Attivi</b>	<b>217 202 267.38</b>	<b>203 041 239.35</b>

## Passivi

	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
<b>Debiti</b>		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	418 000.55	163 702.45
Altri debiti	1 578 131.80	20 021.00
<b>Totale debiti</b>	<b>1 996 132.35</b>	<b>183 723.45</b>
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>8 901 564.20</b>	<b>7 016 305.95</b>
<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>4 046 164.45</b>	<b>3 571 884.70</b>
<b>Capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	181 682 978.70	173 635 613.30
Fondi liberi degli istituti di previdenza	512 038.22	527 194.52
<b>Totale capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>182 195 016.92</b>	<b>174 162 807.82</b>
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>20 063 389.46</b>	<b>18 106 517.43</b>
<b>Capitale della Fondazione/fondi liberi/sotto-copertura della fondazione</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>217 202 267.38</b>	<b>203 041 239.35</b>

# Conto d'esercizio

	2013 in CHF	2012 in CHF
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>	<b>28 925 083.10</b>	<b>28 669 356.90</b>
Contributi salarati	5 630 904.90	5 761 964.75
Contributi datori di lavoro	12 726 566.40	12 766 026.85
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-754 299.00	-450 312.30
Versamenti unici e riscatti	10 451 769.25	9 933 677.60
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	870 141.55	658 000.00
<b>Prestazioni d'entrata e nuovi contratti</b>	<b>4 825 975.50</b>	<b>2 909 899.85</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	4 221 505.60	2 772 851.75
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	255 706.50	137 048.10
Apporti da nuovi contratti	348 763.40	0.00
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>33 751 058.60</b>	<b>31 579 256.75</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-10 303 555.90</b>	<b>-5 776 837.95</b>
Rendite di vecchiaia	-317 958.95	-368 922.80
Rendite per i superstiti	-105 596.10	-57 150.00
Rendite d'invalidità	-320 606.10	-226 744.90
Altre prestazioni regolamentari	-14 318.40	-14 318.40
Prestazioni in capitale per pensionamento	-9 340 911.05	-4 523 142.70
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-204 165.30	-586 559.15
<b>Prestazioni d'uscita e risoluzioni contrattuali</b>	<b>-15 410 562.20</b>	<b>-13 994 524.20</b>
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-14 013 091.90	-13 334 489.60
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 397 470.30	-660 034.60
<b>Costi per prestazioni e anticipi</b>	<b>-25 714 118.10</b>	<b>-19 771 362.15</b>
<b>Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi</b>	<b>-9 811 528.80</b>	<b>-12 052 508.05</b>
- Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-5 399 623.75	-9 536 118.70
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-2 647 741.65	-2 457 558.90
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	-1 324 000.00	0.00
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	15 156.30	128 857.25
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	-455 319.70	-187 687.70
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>	<b>1 698 337.50</b>	<b>1 989 648.65</b>
Prestazioni d'assicurazione	1 066 543.50	1 233 088.65
Parti d'eccedenze di assicurazioni	631 794.00	756 560.00
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-3 620 301.30</b>	<b>-3 842 348.60</b>
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-2 765 858.90	-2 941 475.90
- Premi dei costi	-833 076.10	-878 850.20
Contributi a fondo di garanzia	-21 366.30	-22 022.50
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>	<b>-3 696 552.10</b>	<b>-2 097 313.40</b>

	<b>2013 in CHF</b>	<b>2012 in CHF</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6 340 494.27</b>	<b>11 953 364.19</b>
Risultato mezzi liquidi	408 416.37	-46 334.15
Risultato obbligazioni	-393 707.07	6 446 042.61
Risultato prestiti obbligazionari convertibili	1 177 860.73	566 958.72
Risultato azioni	2 765 308.15	2 801 692.97
Risultato immobiliare	2 526 083.41	2 206 702.90
Risultato Hedge Funds	542 481.00	58 527.14
Risultato Commodities	-63 841.85	-15 055.71
<b>Totale risultato degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6 962 600.74</b>	<b>12 018 534.48</b>
Interessi attivi su averi bancari	8 826.33	11 248.90
Interessi attivi su crediti	12 116.77	14 283.20
Interessi passivi debiti	-11 691.25	-30 574.75
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-18 960.05	-16 454.00
Spese di amministrazione del patrimonio <sup>1</sup>	-612 398.27	-43 673.64
<b>Risultato totale, spesa restante e rendita</b>	<b>-622 106.47</b>	<b>-65 170.29</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>5 640.00</b>	<b>5 906.40</b>
Altri ricavi	5 640.00	5 906.40
<b>Spese d'amministrazione</b>	<b>-692 710.14</b>	<b>-694 738.58</b>
Spese d'amministrazione	-52 508.09	-45 824.98
Spese per marketing e pubblicità	-11 645.20	-13 570.00
Attività da mediatore e da broker	-588 299.25	-600 962.10
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-38 173.60	-31 333.60
Autorità di vigilanza	-2 084.00	-3 047.90
<b>Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/ della costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>1 956 872.03</b>	<b>9 167 218.61</b>
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	-1 956 872.03	-9 167 218.61
<b>Eccedenza dei ricavi/costi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Per l'anno commerciale 2013 le spese per la gestione patrimoniale sono raffigurate conformemente alle direttive del CAV PP Direttive-02/2013. Nell'anno commerciale 2012 queste direttive non erano ancora in vigore.





# Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	<b>18</b>
Modi di concretizzazione dello scopo	<b>21</b>
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	<b>22</b>
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	<b>23</b>
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	<b>26</b>
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	<b>34</b>
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	<b>35</b>
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	<b>35</b>
Rapporto dell'organo di revisione	<b>36</b>

# Basi ed organizzazione

## Forma legale e scopo

Con il nome di Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantionali il 29.11.1984 Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali di Basilea ha istituito una Fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. del Codice civile svizzero.

La Fondazione si prefigge di realizzare misure di previdenza professionale al di fuori delle prestazioni obbligatorie previste dalla legge sulla previdenza professionale (LPP).

## Registrazione LPP e fondo di garanzia

Registro della previdenza professionale  
Fondo di garanzia LPP

Fondazione non registrata  
N° NR 30

## Documenti e regolamenti

Atto di fondazione  
Regolamento d'investimenti  
Regolamento di liquidazione parziale  
Regolamento delle riserve  
Regolamento d'organizzazione  
Regolamento di previdenza

29.11.1984, ultima modifica effettuata il 12.12.2007  
01.12.2009  
12.11.2010  
12.04.2010  
01.02.2000  
individualmente conformemente ad ogni istituto di previdenza

La gestione della Fondazione viene effettuata dalla Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA (in passato Patria Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita). La convenzione relativa alla gestione della Fondazione del

28.12.2004, conclusa tra la Fondazione e la Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA, regola le mansioni così come anche le competenze e le responsabilità delle persone incaricate della gestione degli affari.

### Organo direttivo/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>	Hanspeter Hess Albert Gallegos Martin Künzler René Raths Philipp Gmür  Donald Desax  Silvio Hefti  Beat Müller	Presidente Membro Membro Membro Membro fino al 31.12.12, assessore dal 01.01.2013 Membro fino al 31.12.12, assessore dal 01.01.2013 Membro fino al 31.12.12, assessore dal 01.01.2013 Membro fino al 31.12.12, assessore dal 01.01.2013
<b>Commissione d'investimento</b>	Hendrik van der Bie Martin Flück Herbert Joss Stefan Kunzmann	Presidente Membro Membro Membro
<b>Altre persone con diritto di firma</b>	Davide Pezzetta Claude Schreiber  Roger Bopp Ulrike Bühler  Francesco Carlino René Eggimann Michael Maxelon Louis Rideau  Daniel Rossi  Christoph Schneider	Direttore amministrativo Direttore amministrativo supplente; responsabile Key Accounts e Underwriting Responsabile vendita e consulenza Capo del gruppo ZKB e Key Accounts, servizio clienti Capo del gruppo Broker, servizio clienti Responsabile del servizio giuridico Responsabile del servizio clienti Capo del gruppo Intercantonale, servizio clienti Responsabile Fondazione di libero passaggio Servizio giuridico Swisscanto

### Esperti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in materia di previdenza professionale	Beratungsgesellschaft für die zweite Säule SA, Basilea
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

	2013 Numero	Sviluppo Numero	2012 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	370	0	370
Entrate	24	3	21
Uscite	-21	0	-21
<b>Saldo alla fine dell'anno di riferimento</b>	<b>373</b>	<b>3</b>	<b>370</b>

## Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2013 Numero	Sviluppo Numero	2012 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	1 429	3	1 426
Entrate	47	-10	57
Uscite	-74	-20	-54
<b>Saldo alla fine dell'anno di riferimento</b>	<b>1 402</b>	<b>-27</b>	<b>1 429</b>

Beneficiari di rendite	31.12.2013 Numero	Sviluppo Numero	31.12.2012 Numero
Rendite di vecchiaia	35	1	34
Rendite d'invalidità	14	-1	15
Rendite per orfani	1	0	1
Rendite per vedove e vedovi	3	1	2
<b>Totale</b>	<b>53</b>	<b>1</b>	<b>52</b>

# 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.

## **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.

# 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 01.01.2004, modificate il 01.01.2009.

## Principi contabili e di valutazione

### Principi contabili

Il conto annuale si compone del bilancio, del conto d'esercizio e dell'allegato. Esso contiene le cifre dell'anno precedente.

L'allegato contiene dati e spiegazioni integrative in merito all'investimento patrimoniale, al finanziamento e alle singo-

le voci del bilancio e del conto d'esercizio. Gli eventi successivi alla data di bilancio vanno analizzati soltanto se influiscono in maniera preponderante sull'analisi della situazione dell'istituto di previdenza.

Inoltre si applicano gli art. 957-963 del Codice delle obbligazioni.

### Principi d'evaluazione

Mezzi liquidi

Strumenti quotati in borsa come i Futures

Prodotti non quotati in borsa come i Forwards su

Divise e gli Swaps

Conversioni di divise estere

Crediti

Investimenti collettivi

Delimitazioni attive

Valore nominale

Valore di mercato

Valore di mercato

Quotazione della giornata

Valore nominale, dedotte le necessarie correzioni di valore

Valore del corso

Valore nominale

# Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

## **Tipologia di copertura dei rischi, riassicurazioni**

Per la copertura dei rischi tecnico-assicurativi quali decesso e invalidità, come anche per l'acquisto delle prestazioni di vecchiaia, la Fondazione ha stipulato un contratto collettivo di Assicurazioni sulla vita con la Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA, Basilea (nominata in seguito Helvetia).

Contraente e beneficiaria dell'assicurazione è la Fondazione stessa. Una differenza eventuale tra le prestazioni di vecchiaia secondo il piano di previdenza e le condizioni nel contratto d'assicurazione sarebbe a carico della Fondazione. Il finanziamento di tale differenza si effettuasse tramite il contributo per l'acquisto delle rendite di vecchiaia (sistema di ripartizione-valore delle rendite).

## **Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi**

Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF 12 700 000 (anno precedente CHF 13 400 000).

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

	2013 in CHF	2012 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	173 635 613	161 641 936
Contributi di risparmio	15 089 173	15 081 678
Contributi di risparmio AI	124 460	120 188
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	14 681 168	12 794 045
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzio	255 707	137 048
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita e da risoluzioni contrattuali	-13 991 941	-13 272 869
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-9 361 472	-4 663 937
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 397 470	-660 035
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	2 647 742	2 457 559
<b>Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento</b>	<b>181 682 979</b>	<b>173 635 613</b>
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	1.50%	1.50%

### Somma dell'avere di vecchiaia secondo la LPP

La Fondazione fornisce solo prestazioni extraobbligatorie.

### Risultato dell'ultima perizia tecnica assicurativa

Nella sua breve perizia attuariale al 31.12.2013 del 07.04.2014, l'esperto in materia di previdenza professionale è giunto alle seguenti conclusioni:

sulla base della speciale struttura attuariale della Fondazione, in cui tutti i rischi attuariali sono riassicurati al 100% su base individuale, non sono richiesti ulteriori accantonamenti tecnici a garanzia degli obblighi attuariali.

L'effettivo di assicurati attivi nel periodo in esame è rimasto praticamente invariato. La mancanza di crescita non si ripercuote negativamente sulla sempre eccellente capacità di rischio attuariale della Fondazione, poiché questa non ha obblighi pensionistici.

Sebbene la strategia d'investimento nel 2013 non sia cambiata profondamente, nell'autunno del 2013 il Consiglio di fondazione ha ritenuto opportuno aumentare significativamente le riserve per fluttuazioni di valore dal 10.4% al 15.0%. Mentre la riserva per fluttuazioni di valore il 31.12.2012 era passata al 98.8%, il 31.12.2013 è solo del 68.2%. In termini tecnici di investimento, la capacità di rischio di investimento è

peggiorata solo limitatamente, se si considera il maggior livello di sicurezza della riserva per fluttuazioni di valore nell'anno di riferimento.

La performance del 3.6%, significativamente inferiore rispetto all'anno precedente (7.2%), e la maggiore remunerazione prevista dello 0.75% sono responsabili dell'aumento del grado di copertura di solo 0.6 punti percentuali nell'anno di riferimento.

L'aumento della remunerazione dell'avere di vecchiaia dello 0.75% proposto al Consiglio di fondazione è giudicato largamente sostenibile sulla base del livello raggiunto dalla riserva per fluttuazioni di valore. In data di chiusura del bilancio, al 31.12.2013, la riserva per fluttuazioni di valore era pari a circa il 100% del suo precedente valore da conseguire del 10.4%; facendo riferimento al nuovo valore da conseguire del 15%, questo ammonta comunque ancora al 68.2%. Sulla base della solida posizione finanziaria e attuariale della Fondazione, sarebbe stato anche possibile aumentare gradualmente la riserva per fluttuazioni di valore.



Grazie a una situazione di flusso di cassa netto (net cash flow) tuttora favorevole, all'aumento del grado di copertura di soli 0.6 punti percentuali nonché alla capacità di rischio attuariale ancora vantaggiosa, consideriamo la capacità di rischio della Fondazione nel complesso invariata o tutt'al più solo leggermente limitata.

In qualità di esperti riconosciuti in materia di previdenza professionale possiamo pertanto confermare che la Fondazione, in base ai dati di riferimento attuariali disponibili e ai mutamenti occorsi negli ultimi dodici mesi, sarà in grado di adempiere ai propri obblighi anche in futuro e che al momento non è necessario adottare alcuna misura.

### Basi tecnico-assicurativi e altre ipotesi attuariali rilevanti

Composizione dei fondi liberi degli istituti di previdenza	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
<b>Fondi liberi degli istituti di previdenza</b>		
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	276 201	275 616
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	179 853	181 763
Eccedenze individuali degli istituti di previdenza affiliati	55 984	69 816
<b>Totale fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>512 038</b>	<b>527 195</b>

### Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Attivi nel bilancio	217 202 267	203 041 239
Debiti e delimitazione	-10 897 697	-7 200 029
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>206 304 571</b>	<b>195 841 210</b>
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	181 682 979	173 635 613
Riserva di contributi del datore di lavoro	4 046 164	3 571 885
Fondi liberi degli istituti di previdenza	512 038	527 195
<b>Capitale di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza</b>	<b>186 241 181</b>	<b>177 734 693</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>110.8</b>	<b>110.2</b>

### Grado di copertura

Il regolamento della previdenza della Swisscanto Supra prevede, in caso di liquidazione parziale o totale dell'istituto di previdenza la compensazione di un ammanco tecnico-assicurativo con la riserva dei contributi del datore di lavoro (RCDL). Le riserve dei contributi del datore di lavoro sono trattate per il calcolo del grado di copertura, così come i capitali previdenziali e le riserve tecniche.

Per il calcolo del grado della copertura, bisogna tenere conto che ai capitali di vecchiaia alla base del calcolo sono stati attribuiti per il 2013 interessi pari al 1.5%. Gli interessi supplementari progettati dal 0.75% sono contenuti nella determinazione dei ratei e risconti passivi. Il grado di copertura così calcolato diverge lievemente dal corretto matematico, visto che riduce gli attivi invece di aumentare i passivi.

# Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto

## **Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento d'investimento**

L'organizzazione della gestione degli investimenti della Swisscanto Supra collettiva si basa sul regolamento degli investimenti. L'organizzazione degli investimenti è affidata al Consiglio della Fondazione, alla Commissione d'investimenti e alla Direzione, ai manager del portafoglio, ai manager degli Overlay così come ai controller degli investimenti.

Il Consiglio della Fondazione nomina i membri della Commissione degli investimenti e definisce l'organizzazione degli investimenti. Su domanda della Commissione degli investimenti e secondo le disposizioni legali essa approva la strategia d'investimento, le linee direttive d'investimento, il management dell'Overlay come anche il Controlling d'investimento.

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

Siti di deposito sono la Banca cantonale zurighese e la Banca cantonale del cantone vodese.

Il Management dell'Overlay viene attuato con la Banca cantonale zurighese. L'obiettivo del Management dell'Overlay è la direzione degli investimenti nei limiti della fascia di fluttuazione tramite gli strumenti derivati per quelle classi d'investimenti, là dove tali strumenti esistono. In questo modo sono effettuate le transazioni di Rebalancing secondo i limiti definiti contrattualmente per questa classe d'investimenti. Le mansioni e le responsabilità sono definite nel contratto di gestione patrimoniale del 24.04.2008 con la Banca cantonale zurighese.

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

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

Le incombenze dei manager dei portafogli sono regolate nel contratto di gestione patrimoniale del 06.12.2001. Si tratta in particolare di eseguire l'elaborazione mensile del rapporto sugli investimenti di base come anche di riferire dati aggiornati alla Commissione d'investimento riguardanti risultati ottenuti, le aspettative del mercato e gli avvenimenti straordinari relativi agli investimenti di base.

Per gli investimenti tradizionali si tratta esclusivamente dei diritti della Swisscanto Fondazione d'investimenti e Fondi della Swisscanto Asset Management SA.

L'Overlay-Management avviene con investimenti come i Futures quotati in borsa e i Forwards su Devise non quotati in borsa come anche tramite i Waps su interessi.

## Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

<b>Importo mirato della riserva di fluttuazione</b>	<b>31.12.2013 in CHF</b>	<b>31.12.2012 in CHF</b>
Totale investimenti del patrimonio	196 018 714	176 204 297
Di cui il 15% come importo mirato della riserva di fluttuazione (anno precedente 10.4%)	29 402 807	18 325 247

<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>2013 in CHF</b>	<b>2012 in CHF</b>
Riserva di fluttuazione al 01.01.	18 106 517	8 939 299
Scioglimento a favore/Costituzione a carico del conto d'esercizio	1 956 872	9 167 219
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>20 063 389</b>	<b>18 106 517</b>
<b>Importo mirato della riserva di fluttuazione</b>	<b>29 402 807</b>	<b>18 325 247</b>
<b>Deficit/Eccedenza della riserva di fluttuazione</b>	<b>9 339 418</b>	<b>218 730</b>

## Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

### Strategia di investimento al 31.12.2013

	Strategia %	Margine di fluttuazione Min. % Max. %		Valore di mercato secondo bilancio in CHF	Effetto mutante dell'ingaggio dei Derivati in CHF	Valore di mercato, derivati incl., in CHF	Quota in %
Mezzi liquidi strategici	2.0	0.0	22.0	36 340 428	-25 946 461	10 393 967	5.3
Obbligazioni svizzere	33.0	30.0	36.0	63 172 713	0	63 172 713	32.2
Obbligazioni estere in valuta estera	5.0	4.0	6.0	9 557 437	0	9 557 437	4.9
Obbligazioni High Yield	5.0	4.0	6.0	13 110 379	0	13 110 379	6.7
Obbligazioni Emerging Markets	5.0	4.0	6.0	0	0	0	0.0
<b>Investimenti coll. Obbligazioni</b>				<b>85 840 529</b>	<b>0</b>	<b>85 840 529</b>	
<b>Investimenti collettivi prestiti convertibili</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>5 037 257</b>		<b>5 037 257</b>	<b>2.6</b>
Azioni svizzere	7.0	0.0	8.0	13 947 736	0	13 947 736	7.1
Azioni esteri	15.0	0.0	17.0	9 971 584	25 946 461	35 918 045	18.3
Azioni Emerging Markets	6.0	0.0	7.0	6 092 635		6 092 635	3.1
<b>Investimenti collettivi Azioni</b>				<b>30 011 955</b>	<b>25 946 461</b>	<b>55 958 416</b>	
Immobiliare	12.0	10.0	14.0	22 975 313		22 975 313	11.7
<b>Investimenti coll. Immobiliare</b>				<b>22 975 313</b>		<b>22 975 313</b>	
<b>Investimenti coll. Hedge Funds</b>	<b>5.0</b>	<b>4.0</b>	<b>6.0</b>	<b>6 174 858</b>		<b>6 174 858</b>	<b>3.2</b>
<b>Investimenti coll. Commodities</b>	<b>5.0</b>	<b>4.0</b>	<b>6.0</b>	<b>9 638 374</b>	<b>0</b>	<b>9 638 374</b>	<b>4.9</b>
<b>Totale investimenti del patrimonio</b>	<b>100.0</b>			<b>196 018 714</b>	<b>0</b>	<b>196 018 714</b>	
Liquidi				17 795 188			
Crediti				2 916 615			
Delimitazioni attive				471 751			
<b>Altri attivi</b>				<b>21 183 553</b>			
<b>Somma di bilancio</b>				<b>217 202 267</b>			

La strategia d'investimento durante l'anno del rendiconto annuale è stata nuovamente stabilita dal Consiglio di Fondazione. L'attuazione della nuova strategia d'investimento, alla

data del 31.12.2013, non era ancora conclusa. Il piano di realizzazione della nuova strategia d'investimento prevede la conclusione nell'anno 2014.

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

Articolo	Categoria	Valore in CHF	Effetto mutante dell'ingaggio dei Derivati	Valore determinante secondo art. 55 OPP2	in % del patrimonio totale	Limite OPP2
	Crediti su montante monetario fisso, inclusa liquidità					
	<b>Crediti restanti su montante monetario fisso</b>	<b>148 401 768</b>	<b>-24 854 310</b>	<b>123 547 458</b>	<b>56.9</b>	<b>100.0</b>
	Totale in CHF	132 468 149	-10 370 972			
	Total in valuta estera	<b>15 933 618</b>	<b>-14 483 338</b>			
<b>55a</b>	<b>Titolo ipotecario e lettere di pegno</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>50.0</b>
	in CHF	0				
<b>55b</b>	<b>Azioni</b>	<b>30'011'955</b>	<b>25 946 461</b>	<b>55 958 416</b>	<b>25.8</b>	<b>50.0</b>
	in CHF	13'947'736	0			
	in valuta estera	16'064'219	25 946 461			
<b>55c</b>	<b>Immobiliare</b>	<b>22 975 313</b>		<b>22 975 313</b>	<b>10.6</b>	<b>30.0</b>
	Svizzera	22 975 313				
	Estero	0		0	0.0	10.0
	in CHF	0				
	in valuta estera	0				
<b>55d</b>	<b>Investimenti alternativi</b>	<b>15'813'232</b>	<b>0</b>	<b>15 813 232</b>	<b>7.3</b>	<b>15.0</b>
	in CHF	13'961'357				
	in valuta estera	1'851'875	0			
	<b>Totale attivi secondo bilancio</b>	<b>217 202 267</b>				
<b>55e</b>	<b>Posizioni in valuta estera senza garanzia</b>	<b>33 849 712</b>	<b>11 463 123</b>	<b>43 312 836</b>	<b>20.9</b>	<b>30.0</b>

## 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:

	2013		2012
	CHF	Perfor- mance %	CHF
Mezzi liquidi strategici	2 472	n/a	3 458
Obbligazioni svizzere	-1 698 711	-2.23	2 403 418
Obbligazioni estere in valuta estera	112 738	0.61	1 766 015
Obbligazioni High Yield	1 192 266	8.26	2 276 609
Prestiti convertibili esteri in valuta estera	1 177 861	11.82	566 959
Azioni svizzere	1 836 555	25.01	1 047 443
Azioni estere (senza Emerging Markets)	1 779 801	22.03	1 245 342
Azioni Emerging Markets	-851 048	-9.51	508 909
Immobiliare Svizzera	2 335 664	5.90	1 135 391
Immobiliare estero	190 419	3.18	1 071 311
Hedge Funds	542 481	8.80	58 527
Commodities	-63 842	-2.77	-15 056
Contratti a termine in valuta	405 945	n/a	-49 792
<b>Totale investimenti del patrimonio</b>	<b>6 962 601</b>	<b>3.63</b>	<b>12 018 534</b>

	2013 in CHF	2012 in CHF
<b>Risultato della gestione Overlay</b>		
Direzione tattica della classe di investimento	0	0
Rebalancing	1 167 639	281 408

	<b>2013 in CHF</b>	<b>2012 in CHF</b>
Interessi attivi dei mezzi liquidi	8 826	11 249
Interesse attivi dei crediti	12 117	14 283
Interessi passivi per debiti	-11 691	-30 575
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-18 960	-16 454
<b>Totale interessi altri attivi e debiti</b>	<b>-9 708</b>	<b>-21 497</b>
<b>Costi per gestione del patrimonio<sup>1</sup></b>	<b>-612 398</b>	<b>-43 674</b>
<b>Risultato netto degli investimenti del patrimonio</b>	<b>6 340 494</b>	<b>11 953 364</b>

<sup>1</sup> Per l'anno commerciale 2013 le spese per la gestione patrimoniale sono raffigurate conformemente alle direttive del CAV PP Direttive-02/2013. Nell'anno commerciale 2012 queste direttive non erano ancora in vigore.

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

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

### **Indicazione 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 544 161.
- 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 0.28%.
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 100%.

### Strumenti finanziari (aperti) derivati correnti

Nella seduta dell'16.04.2008 il Consiglio di Fondazione ha deciso l'impiego di un Overlay-Management. Lo scopo dell'Overlay-Management è da una parte la direzione tattica degli investimenti nella fascia d'oscillazione e dall'altra è l'attuazione delle transazioni di Rebalancing attraverso gli strumenti derivati per categorie d'investimenti, per le quali strumenti tali sono a disposizione.

Lo start erà al 01.07.2008. Attualmente sono dirette tramite Overlay-Management le seguenti categorie d'investimenti: obbligazioni svizzere, obbligazioni estere, azioni svizzere, azioni estere senza le azioni dei mercati emergenti e senza le commodities.

### Derivati aperti: operazioni di cambio a termine

Per ogni transazione in Future o Swap in valuta estera, è concluso un contratto di cambio a termine pari all'ammontare del valore nominale del contratto della rispettiva valuta. I contratti delle operazioni di cambio a termine sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base.

Il contratto prevede l'impiego dei seguenti strumenti derivati: indice azionario dei Futures, indice dei Commodity-Futures (Cash Settling), Bond Futures, interessi su Waps CHF e EUR con decorrenza restante massima di 15 anni, operazioni di cambio a termine nelle valute AUD, CAD, GBP, EUR, HKD, JPY, SGD e USD.

Tutte le posizioni dei derivati che riducono l'impegno devono essere sempre e completamente coperte da investimenti di base.

Alla data del 31.12.2013 vi erano investimenti in operazioni di cambio a termine (con scadenza marzo 2014) con un valore di mercato pari a CHF 35 579 (anno precedente CHF -9 253).

Contratti a termine in valuta	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
	35 579	10 370 972	10 370 972

\*esigenza di liquidità secondo OPP2

Il valore di mercato degli operazioni di cambio a termine è bilanciato nella posizione «Liquidità strategica».

### Derivati aperti: Futures

I contratti Future sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del 31.12.2013 vi erano i seguenti contratti Future aperti:

Futures	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Obbligazioni estere in valuta estera	0		
Tassi d'interesse	0		
Azioni svizzeri	0		
Azioni esteri	0	25 946 461	24 854 310
Commodities	0		
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>25 946 461</b>	<b>24 854 310</b>

\*esigenza di liquidità secondo OPP2



## Spiegazione delle riserve dei contributi del datore di lavoro

<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>2013 en CHF</b>	<b>2012 en CHF</b>
<b>Saldo all'inizio del periodo</b>	<b>3 571 885</b>	<b>3 367 743</b>
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	870 142	658 000
Apporti di nuovi contratti	348 763	0
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-1 393	-20 000
Utilizzo per pagamento di premi	-754 299	-450 312
Utilizzo per versamenti unici*	-7 893	0
Remunerazione	18 960	16 454
<b>Saldo alla fine del periodo</b>	<b>4 046 165</b>	<b>3 571 885</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 0.5% (anno precedente 0.5%).

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

<b>Spiegazione dei crediti</b>	<b>31.12.2013 in CHF</b>	<b>31.12.2012 in CHF</b>
Premi dovuti	1 371 339	1 375 517
Averi d'assicurazioni	1 420 528	998 345
Imposta anticipata	124 747	409 502
	<b>2 916 615</b>	<b>2 783 363</b>

<b>Spiegazione delle delimitazioni attive</b>	<b>31.12.2013 in CHF</b>	<b>31.12.2012 in CHF</b>
Prestazioni anticipate	316 309	466 924
Indennità di distribuzione	155 442	196 358
	<b>471 751</b>	<b>663 282</b>

<b>Spiegazione delle delimitazioni passive</b>	<b>31.12.2013 in CHF</b>	<b>31.12.2012 in CHF</b>
Spese dell'indennità di distribuzione/spese di commissione	250 000	750 000
Premi pagati anticipatamente	965 039	425 581
Prestazioni d'entrata pendenti	6 321 799	5 798 439
Plusvalenza d'interessi	1 324 000	0
Altri delimitazioni	40 726	42 286
	<b>8 901 564</b>	<b>7 016 306</b>

<b>Spiegazione dei costi assicurativi</b>	<b>2013 in CHF</b>	<b>2012 in CHF</b>
Premio di rischio	2 765 859	2 943 476
Premio per costi di gestione	833 076	878 850
Contributi al fondo di garanzia	21 366	20 023
	<b>3 620 301</b>	<b>3 842 349</b>

<b>Spiegazione delle spese di amministrazione</b>	<b>2013 in CHF</b>	<b>2012 in CHF</b>
Indennità di distribuzione	327 097	330 962
Commissioni	261 203	270 000
Organo di revisione, esperta	48 943	41 194
Autorità di vigilanza	2 084	3 048
Altre spese di amministrazione	41 739	35 965
	<b>681 065</b>	<b>681 169</b>

# Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza, alla fine dell'anno del resoconto, non ha ancora preso posizione riguardo al rendiconto annuo del 2012.

## **Informazione riguardante le normative in vigore per le retrocessioni**

Gli investimenti patrimoniali della Fondazione collettiva Swisscanto si effettuano da una parte secondo un contratto in collaborazione con la Swisscanto Fondazione d'investimenti, mentre dall'altra si basano sia sul contratto di collocazioni di fondi presso la Swisscanto Asset Management SA, come anche sulla base del mandato di gestione patrimoniale con la Banca cantonale zurighese relativo all'Overlay-Management.

Tutti e tre i partner contrattuali assicurano di non avere ricevuto alcuna retrocessione da parte di terzi riguardo al mandato di cui sopra.

## **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 2013 vi è contenuta la somma di CHF 631.794 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 756.560). Secondo il regolamento, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

# Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

## **Procedimenti legali correnti**

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

## **Risultati dopo la chiusura del bilancio**

Dopo la data di chiusura del bilancio non ci sono eventi noti che potrebbero avere un impatto significativo sui conti annuali.



Rapporto dell'ufficio di revisione  
al Consiglio di fondazione della  
Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantionali  
Basilea

## **Rapporto dell'Ufficio di revisione in merito al conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantionali, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 12 - 35), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

### *Responsabilità del Consiglio di fondazione*

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

### *Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale*

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

### *Responsabilità dell'Ufficio di revisione*

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

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

### *Opinione di revisione*

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

---

PricewaterhouseCoopers SA, St. Jakobs-Strasse 25, Postfach, 4002 Basel  
Telephone: +41 58 792 51 00, Facsimile: +41 58 792 51 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers SA fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

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

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

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

Abbiamo verificato se:

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



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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



**Roland Sauter**  
Perito revisore  
Revisore responsabile



**Matthias Sutter**  
Perito revisore

Basilea, 27 maggio 2014

Editore:

Swisscanto Supra

Fondazione collettiva delle Banche Cantionali

St. Alban-Anlage 26

Casella postale 3855

4002 Basilea

Telefono 058 280 26 66

Fax 058 280 29 77

[fondazionecollettiva@swisscanto.ch](mailto:fondazionecollettiva@swisscanto.ch)

Ulteriori informazioni su

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



**Swisscanto**