



Swisscanto Supra Fondazione collettiva
delle Banche Cantionali

Rapporto di gestione 2014

Sommario

Maggiori interessi; grado di copertura confortevole	3
Retrospectiva 2014: Cifre indicative	4
Investimento del patrimonio e politica degli investimenti	6
Sviluppo del grado di copertura	7
Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2014: Rapporto della Swisscanto Asset Management SA	8
Rapporto della commissione d'investimento	10
Conto annuale 2014	11
Bilancio	12
Conto d'esercizio	14
Allegato al conto annuale	17
Rapporto dell'organo di revisione	36

Maggiori interessi; grado di copertura confortevole

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

Maggiori interessi ammortizzano la redistribuzione

Per la Swisscanto Supra il trattamento equo delle generazioni e la parità tra gli assicurati attivi e chi percepisce le rendite è importante. Per questo motivo ha dato una nuova svolta alla sua strategia delle prestazioni: l'obiettivo di rendimento si orienta ora all'ammontare della quota del tasso tecnico del 3%. Ciò significa che anche per gli assicurati attivi ed ancora in fase lavorativa, si mira ad un'attribuzione a lungo termine di un tasso pari al 3% sugli averi di vecchiaia. Il Consiglio di fondazione ha già utilizzato questo nuovo ambito d'azione per l'anno 2014. Grazie ad una distribuzione dell'utile pari all'1.25%, l'attribuzione generale del tasso di interesse complessivo sui risparmi previdenziali è stata maggiorata fino al 3%. Per l'anno 2015 la Fondazione collettiva Swisscanto Supra garantisce persino un tasso di interesse del 3.5%.

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

Grado di copertura confortevole

Il grado di copertura della Swisscanto comporta un confortevole 113.9% nell'anno di riferimento. Questo fatto conferma la politica del Consiglio di fondazione sempre orientata verso la sicurezza ed è testimone dell'eccellente quadro finanziario della Swisscanto Supra.

Pronti per il futuro

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

Ringraziamo per la Sua fiducia.



Hanspeter Hess
Presidente del Consiglio
di fondazione



Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Retrospettiva 2014: Cifre indicative

Grado di copertura	2014	2013
Grado di copertura al 31.12. (in %)	113.9	110.8

Portafoglio	2014	2013	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	196	182	14	7.7
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	235	217	18	7.8
Numero di contratti	367	373	-6	-1.6
Persone assicurate	1 426	1 402	24	1.7

Portafoglio

Nel periodo in rassegna il capitale regolamentare è aumentato in linea con le aspettative; il numero di contratti è leggermente diminuito.

Contributi versati	2014	2013	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	17.7	17.6	0.1	0.6
Premi unici (in CHF Mio.)	3.4	4.8	-1.4	-29.2
Totale	21.1	21.9	-1.3	-3.7

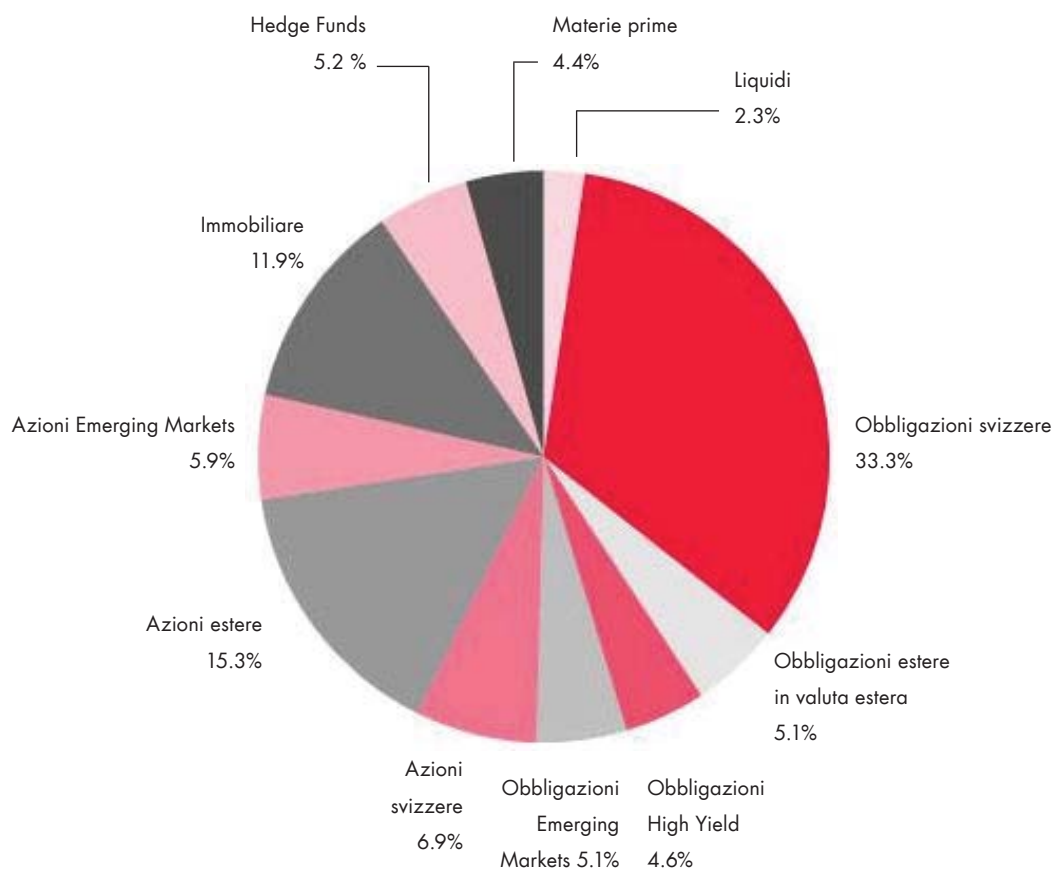
Contributi versati

I contributi ricorrenti dei dipendenti e dei datori di lavoro sono leggermente aumentati nel periodo in rassegna. I premi unici sono invece nettamente diminuiti.

Beneficiari di rendite	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Rendite di vecchiaia	40	5	35
Rendite d'invalidità	14	0	14
Rendite per coniugi	3	0	3
Rendite per orfani	1	0	1
Totale	58	5	53

Investimento del patrimonio e politica degli investimenti

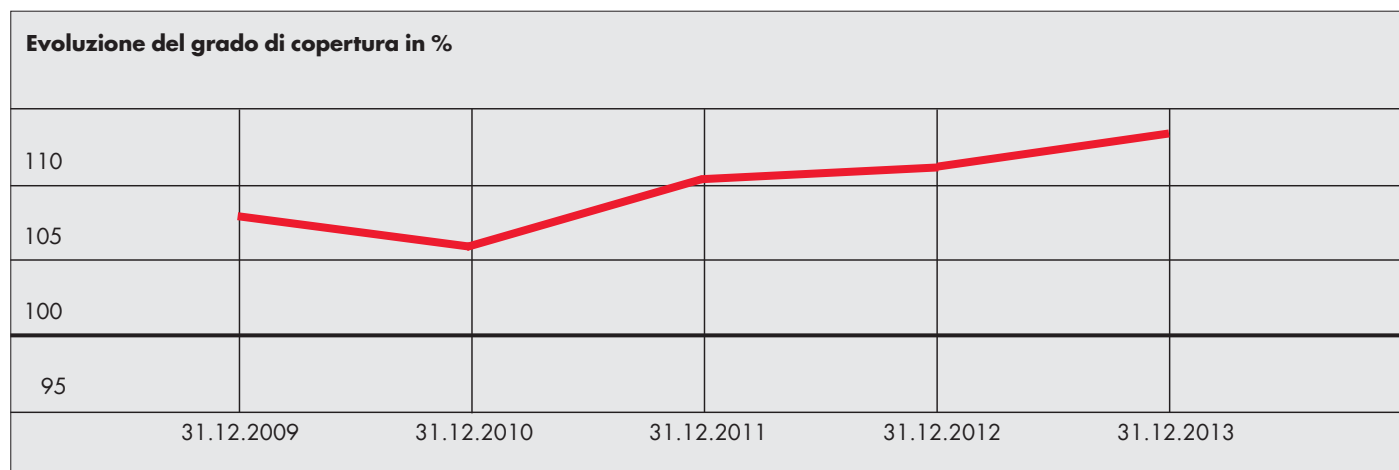
Asset Allocation per 31.12.2014



Investimenti totali (100%): 216.6 Mio. CHF

Evoluzione del grado di copertura

A causa del positivo anno d'investimenti 2014 il grado di copertura della Swisscanto Supra è aumentato fino ad un solido 113.9%.



Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2014:

Rapporto della Swisscanto Asset Management SA

Retrospectiva 2014

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

Anno sorprendentemente favorevole per le obbligazioni

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

Azioni: anno positivo ricco di avvenimenti

I mercati azionari sono stati rischiarati da uno splendido sole, nonostante l'annata ricca di turbolenze. Paure sulla recessione nella zona euro, i risultati dei test sotto stress per le banche europee, la fine imminente degli acquisti di obbligazioni da parte della Banca Monetaria Americana, i casi di

Ebola in USA e in Europa, i combattimenti nei vari punti caldi (Ucraina, vicino e medio Oriente) ed il nuovo fallimento statale dell'Argentina – tutto ciò si sono rivelati fattori di disturbo che hanno aggravato la situazione dei mercati. Benché questi avvenimenti, talvolta di più talvolta di meno, influiscano sugli sviluppi generali, le notizie positive provenienti dagli USA sulla congiuntura e sulle imprese, si sono rivelate un solido sostegno. Alcuni dei motivi responsabili della peggiore performance europea rispetto a quella dei mercati azionari americani, sono stati tra l'altro i rapporti stagionali nella prima metà dell'anno poco convincenti, come anche la mancata realizzazione delle riforme economiche sperate. Per questo motivo, verso la metà dell'anno, la BCE è intervenuta abbassando il tasso d'interesse per le quote d'investimento delle Banche Commerciali a meno dello 0.1%. Lo scopo di questa corresponsione d'interessi negativi è un rilancio nelle assegnazioni di crediti dalle Banche Commerciali. Ad incrementare ulteriormente le fantasie sui corsi, hanno pensato, oltre al flusso monetario delle Banche Centrali, anche le varie fusioni ed acquisizioni. Nella maggior parte delle acquisizioni si nota che molto spesso sono le ditte americane a voler acquistare in Europa. Le imprese americane, durante gli anni passati, hanno accumulato molti liquidi fuori dal loro paese, i quali non possono essere rimpatriati senza pagare imposte. Con la crescente ripresa della congiuntura in Europa, tante ditte americane vogliono cogliere l'occasione per fare investimenti strategici.

Recessione del prezzo del petrolio come sostegno congiunturale

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

Prospettive per il 2015

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

Previsioni moderate per le obbligazioni

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

Le azioni rimangono la prima scelta

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

Il nostro precedente interesse preponderante nell'immobiliare svizzera sarà lievemente ridotto. In particolar modo l'immobiliare commerciale nelle regioni di frontiera risentirà della rivalutazione del franco svizzero. In confronto alle obbligazioni, l'immobiliare svizzera resta tuttavia ancora da preferire.

Swisscanto Asset Management SA

Rapporto della Commissione d'investimento

Sviluppo della performance

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

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

Nel portafoglio questo sviluppo dello scorso anno portò ad una performance del 7.6% nelle obbligazioni CHF. Ad un importo identico si trova posizionata la rendita delle obbligazioni in valuta estera, assicurata al +8.1% ed anche quella delle obbligazioni dei mercati emergenti è stata, con il +5.8%, più che soddisfacente. L'unico aspetto negativo nel settore degli investimenti sono state le obbligazioni High Yield a valore nominale, la cui performance su base assicura-

ta con il -0.2% si era mostrata leggermente negativa. Attraenti spreads di solvibilità impediscono una performance migliore. Nuovamente positivo è stato anche il risultato delle azioni, le quali hanno reso tra il 8.9% (emerging markets) e il 14.9% (azioni estere), mentre con il 12.4% le azioni svizzere si trovano nel mezzo. Le imprese approfittano in questo periodo dei margini di vincita particolarmente elevati. Alla fine gli aumenti dei corsi hanno portato anche a delle valutazioni in rialzo le quali, nell'ambiente attuale dei partecipanti al mercato, sono ancora accettate a causa delle scarse alternative di investimenti. Una delusione sono state le materie prime le quali hanno raggiunto, nello scorso anno, una performance negativa del -28.7%. In generale il grado di copertura della Fondazione collettiva è nuovamente migliorato ed è pari al 113.9%.

Con una performance del portafoglio pari al 5.7%, i risultati del Benchmark sono stati mancati dello 0.55%. Il motivo per tale ritardo sono stati gli effetti della redistribuzione nel portafoglio all'inizio dell'anno, dovuta al nuovo orientamento della strategia, come anche ad un'impostazione più cauta nell'ambito delle obbligazioni CHF. Una performance leggermente inferiore nell'ambito delle azioni estere è stata compensata grazie alla out performance nell'ambito delle materie prime.

Posizionamento futuro

Il nuovo orientamento strategico, con l'aumento della quota delle azioni al 28% a carico degli investimenti a valore nominale a fine 2013, si è finora verificato in modo positivo. Benché nel frattempo la valutazione delle azioni non sia più da definire favorevole, un'attribuzione equilibrata rispetto agli investimenti in valori reali, dal punto di vista della prospettive dei rendimenti futuri, è tuttora sensata. Affinché, se per un evidente negativo sviluppo, in caso di emergenza la quota delle azioni possa essere nuovamente ridotta, la Fondazione collettiva Swisscanto utilizza un «Risk Management Overlay».

A causa dell'attuale situazione degli interessi, vengono inoltre esaminate possibili alternative di investimento, nell'ambito degli investimenti alternativi. Il 2015 non sarà certamente un anno semplice per gli investimenti, tuttavia siamo convinti, con l'orientamento attuale, di essere ben preparati.

Conto annuale 2014

Bilancio al 31 dicembre 2014 e 2013	12
Conto d'esercizio	14
Allegato al conto annuale	17

Bilancio al 31 dicembre 2014 e 2013

Attivi

	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Investimenti del patrimonio		
Liquidi	16 306 046.42	17 795 187.81
Crediti	423 134.04	1 545 275.43
Averi dei datori di lavoro affiliati	1 340 456.54	1 371 339.24
Investimenti del patrimonio	216 580 246.61	196 018 714.15
Liquidi strategici	2 639 324.17	36 340 428.26
Depositi a termine	105 207 229.12	85 840 529.21
Investimenti collettivi Obbligazioni	0.00	5 037 256.81
Investimenti collettivi Azioni	64 524 232.75	30 011 954.81
Investimenti collettivi Immobiliare	25 788 888.90	22 975 312.80
Investimenti collettivi Hedge Funds	11 287 151.35	6 174 858.13
Investimenti collettivi Materie prime	7 133 420.32	9 638 374.13
Investimenti totali del patrimonio	234 649 883.61	216 730 516.63
Delimitazioni attive	571 250.00	471 750.75
Totale Attivi	235 221 133.61	217 202 267.38

Passivi

	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Debiti		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	766 788.70	418 000.55
Altri debiti	514 665.80	1 578 131.80
Totale debiti	1 281 454.50	1 996 132.35
Delimitazioni passive	7 206 773.60	8 901 564.20
Riserve dei contributi del datore di lavoro	3 911 745.15	4 046 164.45
Capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	195 322 394.60	181 682 978.70
Fondi liberi degli istituti di previdenza	372 608.94	512 038.22
Totale capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza	195 695 003.54	182 195 016.92
Riserva di fluttuazione	27 126 156.82	20 063 389.46
Capitale della Fondazione, fondi liberi		
Saldo all'inizio del periodo	0.00	0.00
Avanzo di ricavi/costi	0.00	0.00
Totale capitale della Fondazione, fondi liberi della fondazione	0.00	0.00
Totale Passivi	235 221 133.61	217 202 267.38

Conto d'esercizio (I)

	2014 in CHF	2013 in CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	29 305 637.60	28 925 083.10
Contributi salariati	5 682 940.80	5 630 904.90
Contributi datori di lavoro	12 617 598.65	12 726 566.40
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-580 627.85	-754 299.00
Versamenti unici e riscatti	11 085 725.30	10 451 769.25
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	500 000.70	870 141.55
Prestazioni d'entrata	3 373 204.65	4 825 975.50
Prestazioni di libero passaggio apportate	3 233 814.35	4 221 505.60
Quota d'investimento a ripresa del portafoglio degli assicurati in		
- Fondi liberi	6 074.30	0.00
- Riserve dei contributi dei datori di lavoro	0.00	348 763.40
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	133 316.00	255 706.50
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	32 678 842.25	33 751 058.60
Prestazioni regolamentari	-8 026 205.50	-10 303 555.90
Rendite di vecchiaia	-375 482.40	-317 958.95
Rendite per i superstiti	-121 744.80	-105 596.10
Rendite d'invalidità	-401 114.95	-320 606.10
Altre prestazioni regolamentari	-14 318.40	-14 318.40
Prestazioni in capitale per pensionamento	-7 064 866.15	-9 340 911.05
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-48 678.80	-204 165.30
Prestazioni d'uscita	-12 435 551.35	-15 410 562.20
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-11 358 754.50	-14 006 081.00
Riporto di altri fondi in caso di uscite collettive	-72 695.25	-7 010.90
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 004 101.60	-1 397 470.30
Costi per prestazioni e anticipi	-20 461 756.85	-25 714 118.10

Conto d'esercizio (II)

	2014 in CHF	2013 in CHF
Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-14 213 036.47	-9 811 528.80
- Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-10 401 216.25	-5 399 623.75
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-3 238 199.65	-2 647 741.65
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	-866 167.70	-1 324 000.00
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	139 429.28	15 156.30
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	153 117.85	-455 319.70
Ricavi per prestazioni assicurative	1 769 701.10	1 698 337.50
Prestazioni d'assicurazione	1 131 580.10	1 066 543.50
Parti d'eccedenze di assicurazioni	638 121.00	631 794.00
Costi assicurativi	-3 582 341.25	-3 620 301.30
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-2 752 151.45	-2 765 858.90
- Premi dei costi	-819 775.30	-833 076.10
Contributi al fondo di garanzia	-10 414.50	-21 366.30
Risultato netto parte assicurativa	-3 808 591.22	-3 696 552.10
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	11 483 548.04	6 340 494.27
Risultato mezzi liquidi strategici/depositi a termine	-579 321.94	1 170 110.50
Risultato obbligazioni	6 551 354.19	-565 145.09
Risultato prestiti obbligazionari convertibili	3 316.44	1 177 860.73
Risultato azioni	7 573 358.41	3 171 253.02
Risultato immobiliare	1 260 088.74	1 529 882.43
Risultato Hedge Funds	464 718.72	542 481.00
Risultato materie prime	-2 856 296.32	-63 841.85
Totale risultato degli investimenti patrimoniali	12 417 218.24	6 962 600.74
Interessi attivi su averi bancari	3 877.09	8 826.33
Interessi attivi su crediti	22 460.45	12 116.77
Interessi passivi debiti	-19 149.30	-11 691.25
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-18 698.55	-18 960.05
Spese di amministrazione del patrimonio	-922 159.89	-612 398.27

Conto d'esercizio (III)

	2014 in CHF	2013 in CHF
Altri ricavi	7 054.10	5 640.00
Altri ricavi	7 054.10	5 640.00
Spese d'amministrazione	-619 243.56	-692 710.14
Spese d'amministrazione	-38 443.40	-52 508.09
Spese per marketing e pubblicità	-11 733.31	-11 645.20
Attività da mediatore e da broker	-491 485.65	-588 299.25
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-57 781.20	-38 173.60
Autorità di vigilanza	-19 800.00	-2 084.00
Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva di fluttuazione	7 062 767.36	1 956 872.03
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	-7 062 767.36	-1 956 872.03
Eccedenza dei ricavi/costi dopo lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	18
Modi di concretizzazione dello scopo	22
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	23
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	24
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	27
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	34
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	35
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	35
Rapporto dell'organo di revisione	36

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 (nominata di seguito 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.

Consiglio di fondazione	Hanspeter Hess Albert Gallegos Martin Künzler René Raths Philipp Gmür Donald Desax Silvio Hefti Beat Müller	Presidente Membro Membro Membro Assessore Assessore Assessore Assessore
Commissione d'investimento	Hendrik van der Bie Martin Flück Herbert Joss Stefan Kunzmann	Presidente Membro Membro Membro
Altre persone con diritto di firma	Davide Pezzetta Claude Schreiber Ulrike Bühler René Eggimann Roger Eisenring Caroline Loewert Michael Maxelon Louis Rideau Daniel Rossi Christoph Schneider	Direttore amministrativo Direttore amministrativo supplente; responsabile Key Accounts e Underwriting Capo del gruppo ZKB e Key Accounts, servizio clienti Responsabile del servizio giuridico Responsabile finanze Capo del gruppo Broker, servizio clienti 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, Ernst Sutter
Organo di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, Basilea
Investment-Controlling	Complementa Investment-Controlling SA, San Gallo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basilea

Datori di lavoro affiliati

	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	373	3	370
Entrate	15	-9	24
Uscite	-21	0	-21
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	367	-6	373

Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	1 402	-27	1 429
Entrate	183	2	181
Uscite	-134	43	-177
Pensionamenti	-25	6	-31
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	1 426	24	1 402

Beneficiari di rendite	2014 Numero	Sviluppo Numero	2013 Numero
Rendite di vecchiaia			
Saldo all'inizio	35	1	34
Entrate	5	3	2
Uscite	0	1	-1
Saldo alla fine beneficiari di rendite di vecchiaia	40	5	35
Rendite d'invalidità			
Saldo all'inizio	14	-1	15
Entrate	2	-2	4
Uscite	-2	3	-5
Saldo alla fine beneficiari di rendite d'invalidità	14	0	14
Rendite per coniugi			
Saldo all'inizio	1	0	1
Entrate	0	0	0
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite per coniugi	1	0	1
Rendite per orfani			
Saldo all'inizio	3	1	2
Entrate	0	-1	1
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite per orfani	3	0	3
Totale			
Saldo all'inizio	53	1	52
Entrate	7	0	7
Uscite	-2	4	-6
Saldo alla fine beneficiari di rendite	58	5	53

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 01.01.2014.

Principi contabili e di valutazione

Principi contabili

Il rendiconto annuo rispecchia la situazione reale patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del reddito (true & fair view) 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

Valore nominale

Valore di mercato

Valore del corso

Quotazione della giornata

Valore nominale, dedotte le necessarie correzioni di valore

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.

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 15 930 000 (anno precedente CHF 12 700 000).

Sviluppo e remunerazione degli averi di risparmio nel primato dei contribuiti

	2014 in CHF	2013 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	181 682 979	173 635 613
Contributi di risparmio	15 058 537	15 089 173
Contributi di risparmio AI	170 241	124 460
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	14 454 365	14 681 168
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzio	133 316	255 707
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita e da risoluzioni contrattuali	-11 346 275	-13 991 941
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-7 064 866	-9 361 472
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 004 102	-1 397 470
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	3 238 200	2 647 742
Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento	195 322 394	181 682 979
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	1.75%	1.50%

Somma dell' avere di vecchiaia secondo la LPP

La Fondazione fornisce solo prestazioni extraobbligatorie.

Composizione, sviluppo e chiarimenti delle riserve tecniche

Considerata la copertura congrua di tutti i rischi assicurativi, non è necessario costituire accantonamenti tecnicoassicurativi in seno alla fondazione.

Il risultato dell'ultima perizia tecnica assicurativa

Nella sua breve perizia attuariale al 31.12.2014 del 23.02.2015, 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.

Il numero di beneficiari di rendite è aumentato al netto di cinque beneficiari di una rendita di vecchiaia e ora annovera 58 beneficiari di rendite. La riserva matematica presso l'Helvetia attribuita al suddetto numero di beneficiari di rendite ammonta a CHF 15 930 000.

Non avendo la strategia d'investimento subito modifiche nel 2014, la riserva target per fluttuazioni di valore rimane pari al 15.0%. L'aumento della riserva per fluttuazioni di valore

da ca. CHF 20.1 mln. agli attuali ca. 27.1 mln. è in primo luogo da attribuire alla performance realizzata del 5.7%. Entro la fine dell'anno il deficit della riserva è diminuito dal 31.8% al 16.5% della riserva target per fluttuazioni di valore; in altre parole ciò significa che oltre il 75% della riserva target per fluttuazioni di valore è nel frattempo stato costituito. Durante l'esercizio in rassegna è pertanto ulteriormente migliorata anche la capacità di rischio della Fondazione legata all'attività d'investimento.

Il grado di copertura è aumentato nell'esercizio in rassegna dal 110.8% al 113.9%. Al riguardo occorre considerare che la distribuzione dell'utile addizionale decisa dal Consiglio di fondazione è già contenuta negli impegni di bilancio e pertanto anche nel grado di copertura. Date queste premesse, dal punto di vista degli esperti riconosciuti della previdenza professionale non vi è nulla da obiettare alla decisione inerente alla distribuzione dell'utile.

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

A livello di singoli Istituti di previdenza sussistono le seguenti posizioni, le quali sono ritenute dalla Fondazione come fondi liberi degli Istituti di previdenza e riportate come tali nel bilancio:

Composizione dei fondi liberi degli istituti di previdenza	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Fondi liberi degli istituti di previdenza		
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	162 250	276 201
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	166 630	179 853
Eccedenze individuali e ricavi degli istituti di previdenza affiliati	43 729	55 984
Totale fondi liberi degli istituti di previdenza	372 609	512 038

Modifica delle basi tecnico-assicurative e delle ipotesi

Non vi sono modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Attivi nel bilancio	235 221 134	217 202 267
Debiti e delimitazione	-8 488 228	-10 897 697
Riserva sui contributi del datore di lavoro	-3 911 745	-4 046 164
Patrimonio di previdenza disponibile	222 821 160	206 304 571
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	195 322 395	181 682 979
Fondi liberi degli istituti di previdenza	372 609	512 038
Capitale di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza	195 695 004	186 241 181
Grado di copertura	113.9	110.8

Grado di copertura

Il grado di copertura, considerando gli attivi e i passivi proveniente da contratti assicurativi non portati in bilancio, comporta per l'anno di riferimento il 112.8% (anno precedente: il 110.3%).

Il grado di copertura e il suo aumento dal 110.8% al 113.9% nel periodo dal 31.12.2013 al 31.12.2014 si basano sulle se-

guenti ipotesi: remunerazione dell'avere di vecchiaia nel 2014 con un'aliquota dell'1.75%, più un aumento del limite per una distribuzione dell'utile addizionale di CHF 866 168.

Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto

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

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

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

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

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

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

La Complementa Investment-Controlling SA si assume la responsabilità per l'Investment Controlling. Essa consolida il patrimonio d'investimento, controlla la conformità alla legge come anche il rispetto delle direttive d'investimento, l'attuazione del Overlay-Management e riferisce alla Commissione d'investimento riguardo ai risultati ottenuti sugli investimenti e sulla sorveglianza. Tali funzioni sono regolate nel contratto del mandato del 13.01.2011.

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

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

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

Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Totale investimenti del patrimonio	216 580 247	196 018 714
Di cui il 15% come importo mirato della riserva di fluttuazione	32 487 037	29 402 807

Riserva di fluttuazione	2014 en CHF	2013 en CHF
Riserva di fluttuazione al 01.01.	20 063 389	18 106 517
Costituzione a carico/Scioglimento a favore del conto d'esercizio	7 062 767	1 956 872
Riserva di fluttuazione al 31.12.	27 126 157	20 063 389

Importo mirato della riserva di fluttuazione	32 487 037	29 402 807
Deficit/Eccedenza della riserva di fluttuazione	5 360 880	9 339 418

Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

	Stra- tegia %	Margine di fluttuazione		Valore di mer- cato secondo bilancio in CHF	Esposizione economica derivati in CHF	Esposizione economica investimenti patrimoniali in CHF	Quota in %
		Min. %	Max. %				
Mezzi liquidi strategici	2.0	0.0	22.0	2 639 324	2 248 523	4 887 847	2.3
Obbligazioni CHF	33.0	30.0	36.0	72 779 669	-647 000	72 132 669	33.3
Obbligazioni in valuta estera	5.0	4.0	6.0	11 397 601	-405 667	10 991 934	5.1
Obbligazioni High Yield	5.0	4.0	6.0	10 031 856	0	10 031 856	4.6
Obbligazioni Emerging Markets	5.0	4.0	6.0	10 998 103	0	10 998 103	5.1
Investimenti coll. Obbligazioni	48.0	42.0	54.0	105 207 229	-1 052 667	104 154 562	48.1
Azioni svizzere	7.0	0.0	8.0	15 684 340	-674 260	15 010 080	6.9
Azioni esteri	15.0	0.0	17.0	35 408 281	-2 348 268	33 060 013	15.3
Azioni Emerging Markets	6.0	0.0	7.0	13 431 612	-666 133	12 765 479	5.9
Investimenti collettivi Azioni	28.0	0.0	32.0	64 524 233	-3 688 661	60 835 571	28.1
Investimenti coll. Immobiliare	12.0	10.0	14.0	25 788 889	0	25 788 889	11.9
Investimenti coll. Hedge Funds	5.0	4.0	6.0	11 287 151	0	11 287 151	5.2
Investimenti coll. Materie primi	5.0	4.0	6.0	7 133 420	2 492 805	9 626 225	4.4
Totale investimenti del patrimonio	100.0			216 580 247		216 580 247	100.0
Liquidi				16 306 046			
Crediti				423 134			
Averi dei datori di lavoro				1 340 457			
Delimitazioni attive				571 250			
Altri attivi				18 640 887			
Somma di bilancio				235 221 134			

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

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

Articolo	Categoria	Valore in CHF	Effetto mutante dell'ingaggio dei Derivati	Valore determinante secondo art. 55 OPP2	in % del patrimonio totale	Limite OPP2
	Crediti su montante monetario fisso, inclusa liquidità	126 487 440	1 121 582	127 609 022	54.3	100.0
	Totale in CHF	103 637 426	17 674 224	121 311 650	51.6	
	Total in valuta estera	22 850 014	-16 552 643	6 297 372	2.7	
55a	Titolo ipotecario e lettere di pegno	0	0	0	0.0	50.0
	in CHF	0	0	0	0.0	
55b	Azioni	64 524 233	-3 614 386	60 909 846	25.9	50.0
	in CHF	15 684 340	-679 089	15 005 251	6.4	
	in valuta estera	48 839 893	-2 935 297	45 904 596	19.5	
55c	Immobiliare	25 788 889	0	25 788 889	11.0	30.0
	Svizzera	25 788 889	0	25 788 889	11.0	
	Estero	0	0	0	0.0	10.0
	in CHF	0	0	0	0.0	
	in valuta estera	0	0	0	0.0	
55d	Investimenti alternativi	18 420 572	2 492 805	20 913 376	8.9	15.0
	in CHF	12 564 900	0	12 564 900	5.4	
	in valuta estera	5 855 672	2 492 805	8 348 477	3.5	
	Totale attivi secondo bilancio	235 221 134				
55e	Posizioni in valuta estera senza garanzia	77 545 579	-16 995 135	60 550 444	25.7	30.0

Strumenti finanziari (aperti) derivati correnti

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

Tutte le posizioni di derivati che possono sminuire l'ingaggio devono essere coperte completamente da investimenti di base. Operazioni che fanno leva (l'ingaggio è superiore alla

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

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

Operazioni di cambio a termine

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

cambio a termine (con scadenza gennaio 2015) con un valore di mercato pari a CHF -174 757 (anno precedente CHF 35 579):

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Mezzi liquidi strategici	218	218	0
Obbligazioni in valuta estera	-92 262	-92 262	0
Azioni esteri	-82 713	-82 713	0
Totale	-174 757	-174 757	0

*esigenza di liquidità secondo OPP2

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

Instrumentes dérivés courants (ouverts): Futures

Derivati aperti: Futures

I contratti Future sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del 31.12.2014 vi erano i

seguenti contratti Future aperti (con scadenza 1° trimestre 2015):

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Obbligazioni CHF	0	-647 000	0
Obbligazioni estere in valuta estera	0	-313 405	0
Azioni svizzere	0	-674 260	0
Azioni estere	0	-2 265 555	0
Azioni Emerging Markets	0	-666 133	0
Materie prime	0	2 492 805	2 793 746
Totale	0	-2 073 548	2 793 746

*esigenza di liquidità secondo OPP2

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

Spiegazioni del risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

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

	Risultato netto in CHF		Performance %	
	2014	2013	2014	2013
Mezzi liquidi strategici	-157 567	2 472	n/a	n/a
Obbligazioni CHF	5 061 421	-1 712 985	7.61	-2.23
Obbligazioni in valuta estera	774 972	107 465	8.12	0.61
Obbligazioni High Yield	90 617	1 040 375	-0.19	8.26
Obbligazioni Emerging Markets	624 344	0	5.81	0.00
Prestiti convertibili esteri in valuta estera	3 316	1 177 861	1.07	11.82
Azioni svizzere	1 752 127	1 836 555	12.44	25.01
Azioni estere	4 670 419	1 982 522	14.85	22.03
Azioni Emerging Markets	1 150 812	-647 824	8.91	-9.51
Immobiliare Svizzera	1 260 089	1 529 882	4.68	5.46
Hedge Funds	464 719	542 481	0.74	8.80
Materie prime	-2 856 296	-63 842	-28.72	-2.77
Rebalancing Overlay	-421 755	1 167 639	n/a	n/a
Totale investimenti del patrimonio	12 417 218	6 962 601	5.70	3.63
Interessi attivi dei mezzi liquidi	3 877	8 826		
Interesse attivi dei crediti	22 460	12 117		
Interessi passivi per debiti	-19 149	-11 691		
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-18 699	-18 960		
Totale interessi altri attivi e debiti	-11 510	-9 708		
Costi per gestione del patrimonio	-922 160	-612 398		
Risultato netto degli investimenti del patrimonio	11 483 548	6 340 494		

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

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

Risultato della gestione Overlay

	2014 en CHF	2013 en CHF
Overlay del cambio	-1 117 218	0
Rebalancing Overlay	-421 755	1 167 639
Totale risultato della gestione Overlay	-1 538 973	1 167 639

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 829 715.06 (anno precedente CHF 544161.00).
- 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 0.28%).
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 100% (anno precedente 100%).

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

Investimenti presso il datore di lavoro

Con gli averi dei datori di lavoro affiliati di CHF 1 340 456.54 (anno precedente: CHF 1 371 339.24) si tratta di averi di contributi. Agli averi è applicato un tasso d'interesse dello 0.125%.

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

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

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

Riserve dei contributi del datore di lavoro	2014 in CHF	2013 in CHF
Saldo all'inizio del periodo	4 046 164	3 571 885
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	500 001	870 142
Apporti di nuovi contratti	0	348 763
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-72 491	-1 393
Utilizzo per pagamento di premi	-580 628	-754 299
Utilizzo per versamenti unici*	0	-7 893
Remunerazione	18 699	18 960
Saldo alla fine del periodo	3 911 745	4 046 165

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

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

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

Spiegazione dei crediti	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Averi di assicurazioni	166 778	1 420 528
Imposta anticipata	256 356	124 747
	423 134	1 545 275

Spiegazione delle delimitazioni attive	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Prestazioni anticipate	571 250	316 309
Ricavi dell'indennità di distribuzione	0	155 442
	571 250	471 751

Spiegazione delle delimitazioni passive	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Spese dell'indennità di distribuzione/spese di commissione	8 175	250 000
Premi pagati anticipatamente	715 990	965 039
Prestazioni d'entrata pendenti	4 230 123	6 321 799
Plusvalenza d'interessi	2 190 168	1 324 000
Altri delimitazioni	62 318	40 726
	7 206 774	8 901 564

Spiegazione dei costi assicurativi	2014 in CHF	2013 in CHF
Premio di rischio	2 752 151	2 765 859
Premio per costi di gestione	819 775	833 076
Contributi al fondo di garanzia	10 415	21 366
	3 582 341	3 620 301

Spiegazione delle spese di amministrazione	2014 in CHF	2013 in CHF
Indennità di distribuzione	326 730	327 097
Commissioni	164 756	261 203
Organo di revisione, esperto in materia di previdenza professionale	70 285	48 943
Autorità di vigilanza	19 800	2 084
Altre spese di amministrazione	25 939	41 739
	607 510	681 065

Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

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

Informazione riguardante le normative in vigore per le retrocessioni

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

Informazioni riguardanti le normative in vigore concernenti le eccedenze

La Fondazione ha diritto alle parti di eccedenze provenienti dal contratto di assicurazione vita collettiva con la Helvetia. Nel conto annuale 2014 vi è contenuta la somma di CHF 638 121 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 631 794). In concordanza con le normative regolamentari, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

Liquidazioni parziali

Non ci sono state liquidazioni parziali nel 2014.

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.



Relazione dell'Ufficio di revisione
al Consiglio di fondazione della
Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantionali
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 Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantionali, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 12 - 35) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle 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 irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di 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 altre 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 ed adeguata su cui fondare il nostro giudizio.

Giudizio di revisione

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

PricewaterhouseCoopers AG, St. Jakobs-Strasse 25, Postfach, 4002 Basel
Telefon: +41 58 792 51 00, Telefax: +41 58 792 51 10, www.pwc.ch

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

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;
- 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 presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers AG



Roland Sauter

Perito revisore
Revisore responsabile



Matthias Sutter

Perito revisore

Basilea, 3 luglio 2015

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

Ulteriori informazioni su

www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch



Swisscanto