



Swisscanto Supra Fondazione collettiva
delle Banche Cantionali

Rapporto di gestione 2015



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni

Sommario

Stabilità e progresso: non è un ossimoro	4
Retrospectiva 2015: Cifre indicative	6
Investimento di capitale e politica degli investimenti	8
Sviluppo del grado di copertura	9
Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2015: Rapporto della Swisscanto Direzione di fondi SA	10
Rapporto della commissione d'investimento	12
Conto annuale 2015	13
Bilancio	14
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19
Rapporto dell'organo di revisione	38

Swisscanto Supra Fondazione collettiva è un'impresa comune di previdenza professionale delle Banche Cantionali e di Helvetia Assicurazioni.

Stabilità e progresso: non è un ossimoro

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Il 2015 resterà certamente nella memoria come l'anno che ha suscitato più desideri di quanti ne abbia appagati. Si pensi alla decisione della Banca nazionale svizzera del gennaio 2015 o alle turbolenze sul mercato azionario a fine anno, il desiderio di stabilità e affidabilità è rimasto ampiamente insoddisfatto.

Tuttavia, il compito della Swisscanto Supra Fondazione collettiva è proprio quello di soddisfare queste richieste dei nostri clienti. Riuscire a garantire ai nostri assicurati la sicurezza dei loro fondi previdenziali è e resta il nostro obiettivo primario, nonostante tutte le difficoltà. Il presente rapporto di gestione dimostra che anche nel 2015 siamo riusciti di nuovo a raggiungere questo obiettivo, sebbene le condizioni siano state poco favorevoli.

La credibilità quale fattore di successo

In molti anni, grazie a una remunerazione interessante e a una politica di sottoscrizione prudente, Swisscanto Supra è riuscita a conquistare la fiducia dei suoi clienti e un alto livello di credibilità. La fondazione continua a presentare una situazione finanziaria stabile: il grado di copertura del 107.5% al 31.12.2015 ne è la prova tangibile. Grazie a una politica delle riserve e delle garanzie accorta Swisscanto Supra è riuscita in ampia misura ad attutire gli effetti dell'abolizione della soglia minima CHF/EUR operata dalla Banca nazionale svizzera.

Necessità d'intervento

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

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

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

Strategia d'investimento equilibrata e remunerazione attraente

Un ulteriore importante elemento per garantire nel lungo termine la previdenza di vecchiaia è usufruire di una strategia d'investimento bilanciata: anche in questo caso vale la regola secondo cui occorre sempre ridefinire l'equilibrio tra sicurezza e aspirazione verso gli utili necessari. A tal fine oggigiorno sono disponibili strumenti moderni, utilizzati dalla Commissione d'investimento. Maggiori informazioni in merito sono reperibili nel rapporto della Commissione d'investimento a pagina 12.

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

La vostra rappresentanza nel Consiglio di fondazione

Nel nuovo esercizio saranno eletti nel Consiglio di fondazione due rappresentanti della cerchia degli assicurati. Siamo lieti di ampliare in questo modo il Consiglio di fondazione e di far confluire in futuro le richieste e gli interessi dei nostri clienti nel nostro lavoro in modo ancora più diretto.

Gli interessi degli assicurati in primo piano

Anche per il nuovo Consiglio di fondazione la sicurezza dei fondi previdenziali e la fiducia di clienti e assicurati costituiranno la priorità assoluta. Il Consiglio di fondazione, il Comitato direttivo e i collaboratori della Swisscanto Supra Fondazione collettiva intendono dimostrare, anche nel 2016, che i mercati finanziari difficili richiedono una gestione ancora più prudente e comportano una responsabilità ancora maggiore, ma che, nonostante tutto, i nostri clienti possono continuare a sentirsi al sicuro. Vi ringraziamo per la vostra fiducia e ci auguriamo che ci accompagni anche nei prossimi esercizi annuali.



Hanspeter Hess
Presidente del Consiglio
di fondazione



Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Retrospektiva 2015: Cifre indicative

Grado di copertura	2015	2014
Grado di copertura al 31.12. (in %)	107.5	113.9

Portafoglio	2015	2014	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	208	196	12	6.1
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	232	235	-3	-1.3
Numero di contratti	346	367	-21	-5.7
Persone assicurate	1 383	1 426	-43	-3.0

Portafoglio

Nel periodo in rassegna il capitale regolamentare è aumentato in linea con le aspettative. Il numero di contratti e il numero di persone assicurate nell'esercizio 2015 è diminuito rispettivamente del 5.7% e del 3.0% e, di conseguenza, sono

diminuiti anche gli investimenti patrimoniali. Ciò è dovuto al fatto che il numero di clienti che hanno risolto il proprio rapporto di previdenza al 31.12.2014 era superiore al numero di nuovi clienti accolti al 01.01.2015.

Contributi versati	2015	2014	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	17.2	17.7	-0.5	-2.8
Premi unici (in CHF Mio.)	2.3	3.4	-1.1	-32.4
Totale	19.5	21.1	-1.6	-7.6

Contributi versati

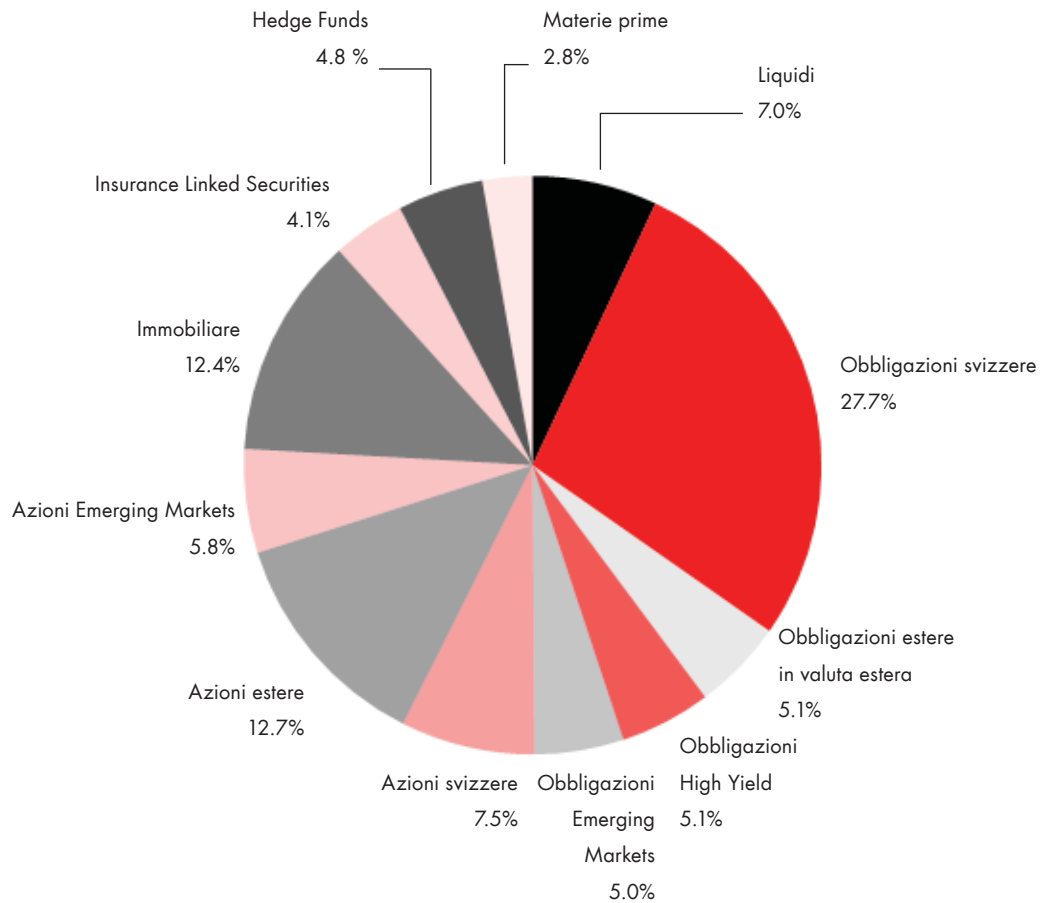
Nel periodo in esame sono diminuiti sia i contributi periodici di datori di lavoro e dipendenti, sia anche i premi unici. Mentre il calo dei contributi periodici è all'incirca pari in percento

alla diminuzione delle persone assicurate, i premi unici sono scesi, rispetto all'anno precedente, di circa CHF 1.1 milioni (-32%).

Beneficiari di rendite	2015 Numero	Sviluppo Numero	2014 Numero
Rendite di vecchiaia	45	5	40
Rendite d'invalidità	12	-2	14
Rendite per coniugi	3	0	3
Rendite per orfani	0	-1	1
Totale	60	2	58

Investimento di capitale e politica degli investimenti

Asset Allocation per 31.12.2015

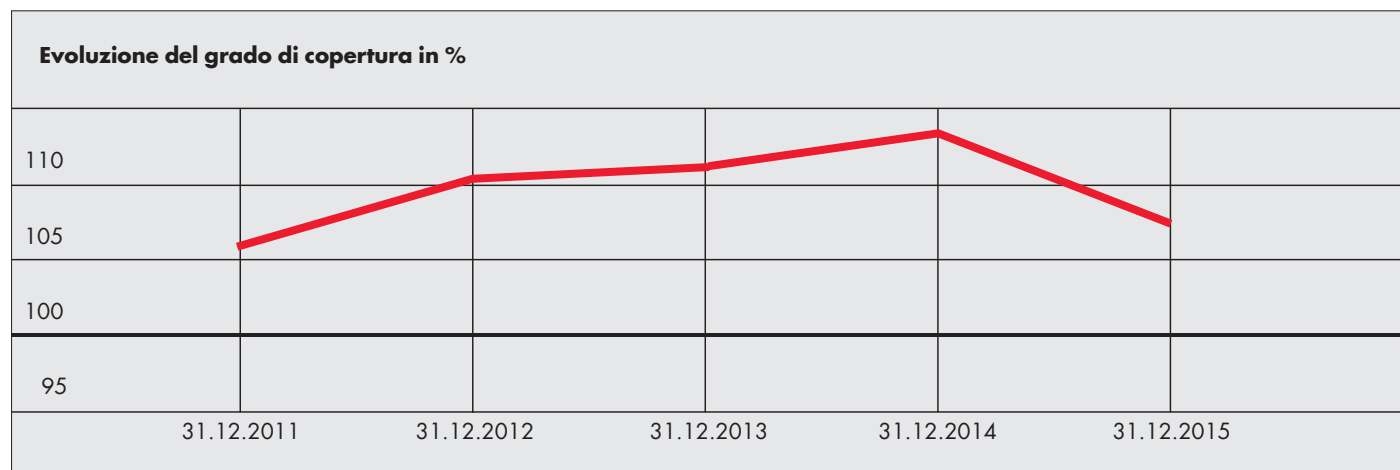


Investimento di capitale totale (100%): 219.9 Mio. CHF

Evoluzione del grado di copertura

Il difficilissimo anno d'investimenti 2015 (si veda in merito anche il rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA e della Commissione d'investimento) ha lasciato dei segni anche nel grado di copertura della Swisscanto Supra.

Ciononostante, la Swisscanto Supra collettiva alla fine del 2015 è riuscita a presentare un grado di copertura confortevole del 107.5%.



Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2015: Rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA

Retrospectiva 2015

Gli investitori possono guardare al 2015 come a un anno ricco di eventi. L'abolizione del corso minimo del franco svizzero sull'euro da parte della Banca nazionale svizzera (BNS) a inizio anno, la dura correzione nei Paesi emergenti (2015: -17%) congiuntamente al continuo collasso del prezzo del petrolio (2015:-30.5%), il giallo del debito greco nel 2° trimestre e lo scoppio delle bolla delle azioni in Cina (2015: +5.6%) nel 3° trimestre hanno alimentato un diffuso nervosismo a livello globale. A fine anno, la Banca centrale statunitense (Fed) vi ha posto fine con un aumento del tasso d'interesse, il primo dal 2006. Con l'inversione di marcia della politica monetaria essa ha sottolineato la propria fiducia nella continuità di una solida ripresa congiunturale dell'economia statunitense (2015:-0.7%), come previsto.

Anno positivo per le obbligazioni

Le temute grandi correzioni sul mercato obbligazionario sono state escluse. Malgrado le previsioni quasi unanimi degli analisti, anche nel 2015 i tanto criticati mercati obbligazionari hanno offerto una performance complessivamente positiva. Lo Swiss Bond Index ha chiuso l'anno in rialzo dell'1.8%. Il valore dei titoli di Stato è leggermente cresciuto a livello globale. Singoli titoli di credito hanno perso terreno a causa dell'ampliamento dei premi del rischio di credito.

Svizzera

Contestualmente all'abolizione del corso minimo del franco svizzero sull'euro, la BNS nel gennaio 2015 ha abbassato di 0.5 punti percentuali il tasso d'interesse negativo applicato sui patrimoni delle banche depositati presso la BNS, fissandolo così a -0.75%. Come conseguenza, i rendimenti dei titoli decennali della Confederazione sono precipitati in territorio negativo e, nel corso dell'anno, hanno raggiunto un minimo storico con -0.38%. I tassi di riferimento negativi ci accompagneranno anche nel 2016 in quanto la BNS avrà le mani legate di fronte alla politica monetaria espansiva della BCE.

Le azioni svizzere sono riuscite a riprendersi rapidamente dallo shock del franco, non da ultimo perché grazie ai tassi d'interesse negativi sono state un'alternativa d'investimento ancora più interessante. Il mercato azionario svizzero in questo anno davvero turbolento, secondo l'indice SPI, alla fine ha conseguito un rendimento complessivo positivo di +2.7%

per l'intero anno 2015. La forza del franco svizzero si è gradualmente ridotta rispetto ai record del gennaio 2015: alla fine si è dovuto constatare soprattutto che il franco svizzero, a fronte di un aumento dell'avversione al rischio dei partecipanti ai mercati finanziari, non è stato più cercato automaticamente come porto sicuro. Per l'industria svizzera orientata all'esportazione e soprattutto per il settore turistico, la nuova tendenza, dopo lo shock del 2015, rappresenta un grande sollievo.

Petrolio: eccesso di offerta

Le cause del calo dei prezzi del petrolio nel secondo semestre del 2015 di circa il 30% non vanno ricercate sul fronte della domanda; piuttosto la crescita della domanda, indubbiamente notevole, è stata superata dall'ampliamento dell'offerta. Oggi la produzione dell'OPEC è nettamente superiore a quella di un anno fa. Dietro all'incremento dell'attività estrattiva dell'OPEC, che non può più essere definito cartello, ci sono soprattutto l'Arabia Saudita e l'Iraq. Anche al di fuori dell'OPEC non si è giunti agli auspicati tagli nella produzione. La Russia vanta attualmente livelli record di estrazione del petrolio, cosa che tra l'altro va inserita nel contesto del massiccio deprezzamento del rublo. Persino l'attività estrattiva di petrolio di scisto negli USA, responsabile dell'alterazione dei prezzi, è stata ridotta solo marginalmente nel corso del 2015. Con la revoca delle sanzioni, l'Iran è divenuto un nuovo offerente nel mercato del petrolio.

Prospettive per il 2016

Malgrado le difficoltà che la forza del franco ha comportato, quest'anno per la Svizzera ci attendiamo di nuovo una crescita economica di circa l'1% e un'inflazione ancora negativa dello -0.4%. Per i Paesi industrializzati prevediamo nel complesso un'ulteriore ripresa congiunturale. Il motore della crescita dell'economia mondiale è il settore USA dei servizi, che si conferma una «Job Maschine». In considerazione di un tasso di disoccupazione che si attesterà al di sotto del 5%, la congiuntura americana interna dovrebbe svilupparsi in modo vivace. Nel frattempo anche nell'Eurozona la ripresa sul mercato del lavoro è evidente. La crescente fiducia nella sicurezza del proprio posto di lavoro stimolerà i consumi generali e quelli in beni durevoli in particolare. Nel contempo, l'economia delle esportazioni beneficia dell'euro basso. Il 2016 metterà i Paesi emergenti di fronte a sfide paragonabili a quelle dall'anno scorso: crescita debole in caso di calo delle attività commerciali, bassi prezzi delle materie prime congiuntamente a un elevato livello di indebitamento. La problematica riguarda soprattutto la Cina. L'auspicato cambiamento della domanda economica cinese e del modello di crescita a danno dell'industria è in atto, ma non avverrà senza provocare problemi sui mercati azionari.

Previsioni moderate per le obbligazioni

Per il 2016 la domanda da porsi è: per quanto tempo i tassi d'interesse resteranno fermi in territorio negativo? Siamo del parere che la pressione deflazionistica globale dovuta al crollo del prezzo del petrolio (e in Svizzera all'andamento del cambio) diminuirà. Anche se i motivi strutturali a lungo termine per tassi bassi resteranno intatti, per le obbligazioni, a causa della pressione deflazionistica tendenzialmente in calo, siamo sottoponderati.

Azioni: incertezza

Il turbolento inizio d'anno sui mercati azionari globali è un segnale dell'incertezza dominante che accompagnerà gli investitori per tutto l'anno. Per tutto il 2016 ci attendiamo un trend positivo sui mercati azionari parallelamente a una maggiore volatilità. In ragione del potenziale di ripresa privilegiamo il mercato europeo, che continuerà a essere supportato dalla politica monetaria ultraespansiva della Banca centrale europea. I nostri strateghi azionari per il 2016 riconoscono al mercato azionario svizzero un potenziale di rendimento (dividendi inclusi) di circa il 10%. Realisticamente bisogna dire che il mercato azionario svizzero, con un rapporto corso-utile

pari a 17.5 per il 2016 rispetto alla media di diversi anni, presenta una valutazione piuttosto alta. La parte svizzera del nostro portafoglio è investita in modo rilevante in titoli di imprese che dispongono di bilanci solidi, proventi stabili e dividendi crescenti (ad es. Roche, Nestlé, Swiss Re, Swisscom) o che dovrebbero attendersi una crescita strutturale relativamente indipendente dall'andamento economico mondiale, come ad esempio Lonza o Sonova. In generale vale quanto segue: i maggiori proventi da azioni attesi devono essere ottenuti presumibilmente a fronte di un rischio maggiore rispetto al passato.

Immobili

Il nostro sovrappeso negli immobili svizzeri rimane invariato anche con il passaggio dal 2015 al 2016. Vi è una chiara correlazione tra valutazione più elevata degli immobili e tassi estremamente bassi. Siamo pertanto consapevoli che il margine d'azione per valutazioni superiori degli immobili a fronte del livello dei tassi raggiunto è esiguo. Fortunatamente la prassi di valutazione conservativa nel portafoglio garantisce un certo cuscinetto di sicurezza. Il rendimento corrente degli investimenti immobiliari, seppur costantemente in ribasso, è nettamente superiore rispetto alle obbligazioni in franchi svizzeri.

Swisscanto Direzione di Fondi SA

Rapporto della Commissione d'investimento

Retrospettiva

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

Risultati del portafoglio

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

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

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

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

Adeguamento della strategia

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

Risk Management Overlay

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

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

Conto annuale 2015

Bilancio al 31 dicembre 2015 e 2014	14
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19

Bilancio al 31 dicembre 2015 e 2014

Attivi

	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Investimenti del patrimonio		
Liquidi	10 696 952.04	16 306 046.42
Crediti	961 729.66	423 134.04
Averi dei datori di lavoro affiliati	761 927.87	1 340 456.54
Investimenti del capitale	219 946 914.28	216 580 246.61
Liquidi strategici	3 785 597.29	2 639 324.17
Investimenti collettivi Obbligazioni	94 348 233.99	105 207 229.12
Investimenti collettivi Azioni	68 544 426.91	64 524 232.75
Investimenti collettivi Immobiliare	27 372 266.70	25 788 888.90
Investimenti collettivi Investimenti alternativi	25 896 389.39	18 420 571.67
Investimenti totali del patrimonio	232 367 523.85	234 649 883.61
Delimitazioni attive	477 130.20	571 250.00
Totale Attivi	232 844 654.05	235 221 133.61

Passivi

	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Debiti		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	986 406.80	766 788.70
Altri debiti	605 658.65	514 665.80
Totale debiti	1 592 065.45	1 281 454.50
Delimitazioni passive	3 620 383.50	7 206 773.60
Riserve dei contributi del datore di lavoro	3 913 992.15	3 911 745.15
Capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	205 846 723.15	195 322 394.60
Fondi liberi degli istituti di previdenza	2 247 554.34	372 608.94
Totale capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza	208 094 277.49	195 695 003.54
Riserva di fluttuazione	15 623 935.46	27 126 156.82
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	232 844 654.05	235 221 133.61

Conto d'esercizio (I)

	2015 in CHF	2014 in CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	27 907 346.52	29 305 637.60
Contributi salariati	5 492 211.70	5 682 940.80
Contributi datori di lavoro	12 468 161.12	12 617 598.65
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-742 563.65	-580 627.85
Versamenti unici e riscatti	9 926 747.60	11 085 725.30
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	762 789.75	500 000.70
Prestazioni d'entrata	2 263 717.10	3 373 204.65
Prestazioni di libero passaggio apportate	2 062 901.80	3 233 814.35
Quota d'investimento a ripresa del portafoglio degli assicurati in		
- Fondi liberi	2 597.00	6 074.30
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	198 218.30	133 316.00
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	30 171 063.62	32 678 842.25
Prestazioni regolamentari	-7 211 214.85	-8 026 205.50
Rendite di vecchiaia	-455 825.10	-375 482.40
Rendite per i superstiti	-120 682.30	-121 744.80
Rendite d'invalidità	-258 172.25	-401 114.95
Altre prestazioni regolamentari	-14 318.40	-14 318.40
Prestazioni in capitale per pensionamento	-6 255 288.40	-7 064 866.15
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-106 928.40	-48 678.80
Prestazioni d'uscita	-17 322 696.00	-12 435 551.35
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-16 992 729.05	-11 358 754.50
Riporto di altri fondi in caso di uscite collettive	-134 383.70	-72 695.25
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-195 583.25	-1 004 101.60
Costi per prestazioni e anticipi	-24 533 910.85	-20 461 756.85

Conto d'esercizio (II)

	2015 in CHF	2014 in CHF
Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-10 197 639.25	-14 213 036.47
- Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-4 053 990.90	-10 401 216.25
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-6 470 337.65	-3 238 199.65
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	17 582.80	-866 167.70
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	292 639.50	139 429.28
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	16 467.00	153 117.85
Ricavi per prestazioni assicurative	2 465 572.60	1 769 701.10
Prestazioni d'assicurazione	954 700.55	1 131 580.10
Parti d'eccedenze di assicurazioni	1 510 872.05	638 121.00
Costi assicurativi	-3 449 306.92	-3 582 341.25
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-2 669 836.72	-2 752 151.45
- Premi dei costi	-768 622.90	-819 775.30
Contributi al fondo di garanzia	-10 847.30	-10 414.50
Risultato netto parte assicurativa	-5 544 220.80	-3 808 591.22
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	-5 520 389.98	11 483 548.04
Totale risultato degli investimenti patrimoniali	-4 517 045.20	12 417 218.24
Risultato mezzi liquidi strategici/Overlay	-2 271 626.72	-579 321.94
Risultato obbligazioni	-361 497.61	6 551 354.19
Risultato prestiti obbligazionari convertibili	0.00	3 316.44
Risultato azioni	-1 389 015.50	7 573 358.41
Risultato immobiliare	1 833 329.98	1 260 088.74
Risultato investimenti alternativi	-2 328 235.35	-2 391 577.60
Risultato totale, spesa restante e rendita	-1 003 344.78	-933 670.20
Risultato su averi bancari	-4 384.12	3 877.09
Interessi attivi su crediti	4 467.34	22 460.45
Interessi passivi debiti	-22 327.40	-19 149.30
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-18 714.00	-18 698.55
Spese di amministrazione del patrimonio	-962 386.60	-922 159.89

Conto d'esercizio (III)

	2015 in CHF	2014 in CHF
Altri ricavi	2 451.15	7 054.10
Altri ricavi	2 451.15	7 054.10
Spese d'amministrazione	-440 061.73	-619 243.56
Spese d'amministrazione	-46 521.19	-38 443.40
Spese per marketing e pubblicità	-16 935.09	-11 733.31
Attività da mediatore e da broker	-331 098.35	-491 485.65
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-40 899.60	-57 781.20
Autorità di vigilanza	-4 607.50	-19 800.00
Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva di fluttuazione	-11 502 221.36	7 062 767.36
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	11 502 221.36	-7 062 767.36
Eccedenza dei ricavi/costi dopo lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	20
Modi di concretizzazione dello scopo	24
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	25
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	26
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	29
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	36
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	37
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	37
Rapporto dell'organo di revisione	38

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
Condizioni generali del regolamento

Condizioni particolari del regolamento

Regolamento di liquidazione parziale
Regolamento delle riserve
Regolamento d'organizzazione
Regolamento d'investimenti

25.06.1984, ultima modifica effettuata il 12.12.2007
Regolamento di previdenza come condizioni generali per tutti gli Istituti di previdenza, ultimo adeguamento al 01.01.2015.
Piani di previdenza per gli Istituti di previdenza affiliati, individuali
12.11.2010
01.01.2015
01.02.2000
01.06.2015

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 Donald Desax Philipp Gmür Silvio Hefti Beat Müller	Presidente Membro (fino al 26.05.2015) 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

	2015 Numero	Sviluppo Numero	2014 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	367	-6	373
Entrate	12	-3	15
Uscite	-33	-12	-21
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	346	-21	367

Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2015 Numero	Sviluppo Numero	2014 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	1 426	24	1 402
Entrate	217	34	183
Uscite	-234	-100	-134
Pensionamenti	-26	-1	-25
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	1 383	-43	1 426

Beneficiari di rendite	2015 Numero	Sviluppo Numero	2014 Numero
Rendite di vecchiaia			
Saldo all'inizio	40	5	35
Entrate	5	0	5
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite di vecchiaia	45	5	40
Rendite d'invalidità			
Saldo all'inizio	14	0	14
Entrate	1	-1	2
Uscite	-3	-1	-2
Saldo alla fine beneficiari di rendite d'invalidità	12	-2	14
Rendite per orfani			
Saldo all'inizio	1	0	1
Entrate	0	0	0
Uscite	-1	-1	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite per coniugi	0	-1	1
Rendite per coniugi			
Saldo all'inizio	3	0	3
Entrate	0	0	0
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite per orfani	3	0	3
Totale			
Saldo all'inizio	58	5	53
Entrate	6	-1	7
Uscite	-4	-2	-2
Saldo alla fine beneficiari di rendite	60	2	58

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 di mercato

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. Attualmente l'aliquota di conversione regolamentare corrisponde a quella del contratto di assicurazione collettiva. Pertanto, al pensionamento non risultano perdite di conversione.

Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi

Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF 15 600 000. Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF 15 600 000 (anno precedente CHF 15 930 000).

Sviluppo e remunerazione degli averi di risparmio nel primato dei contribuiti

	2015 in CHF	2014 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	195 322 394	181 682 979
Contributi di risparmio	15 057 560	15 058 537
Contributi di risparmio AI	105 703	170 241
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	12 021 005	14 454 365
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzio	198 218	133 316
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita e da risoluzioni contrattuali	-16 770 695	-11 346 275
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-6 362 217	-7 064 866
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-195 583	-1 004 102
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	6 470 338	3 238 200
Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento	205 846 723	195 322 394
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	3.50%	1.75%

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. I fondi liberi degli istituti di previden-

za assegnati agli accantonamenti tecnico-assicurativi nella breve perizia corrispondono a una differenza del grado di copertura di 1.2 punti percentuali.

Il risultato dell'ultima perizia tecnica assicurativa

Nella sua breve perizia attuariale al 31.12.2015 del 02.03.2016, l'esperto in materia di previdenza professionale fornisce i seguenti elementi:

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.

Nell'anno di riferimento sia il numero di aziende affiliate che il numero di assicurati attivi hanno subito un leggero calo. In compenso, l'effettivo di beneficiari di rendite è leggermente aumentato. 5 nuovi pensionamenti, 1 nuovo caso d'invalidità e nessun caso di decesso tra le persone attive, in più sono venute meno 3 rendite di invalidità in corso.

Nonostante la diminuzione dell'effettivo di assicurati, il fondo previdenziale degli assicurati attivi è aumentato, non da ultimo grazie alla remunerazione relativamente elevata degli averi di vecchiaia. Che l'andamento del rischio possa essere definito nel complesso come ottimo risulta dal fatto che, da un lato, la riserva matematica delle rendite non iscritta al bilancio è leggermente diminuita, nonostante i 5 nuovi pensionamenti nell'anno di riferimento e, dall'altra, è confluita nella fondazione una partecipazione alle eccedenze superiore alla media.

Poiché la fondazione non si assume in prima persona rischi attuariali, questo leggero calo del portafoglio di assicurati attivi non influisce sulla capacità di rischio strutturale della fon-

dazione. In compenso, la diminuzione del grado di copertura comporta una diminuzione della capacità di rischio legata agli investimenti e quindi anche una riduzione della capacità di rischio della fondazione nel suo insieme.

La riduzione del grado di copertura di 6.4 punti percentuali, da 113.9% a 107.5%, può essere spiegata come segue: 3.5 punti percentuali per la remunerazione degli averi di vecchiaia, 2.5 punti percentuali per la performance negativa conseguita e 0.4 punti percentuali per spese, non coperte da contributi, e diluizione.

La diminuzione del grado di copertura ha comportato una riduzione del livello raggiunto dalla riserva di fluttuazione. Il deficit di riserva è salito dal 16.5% al 49.4%. Alla luce di questo cambiamento la capacità di rischio della fondazione è leggermente diminuita, ma andrebbe definita solo come leggermente limitata.

L'esperto in materia di previdenza professionale è quindi in grado di confermare al 31.12.2015, che

- la fondazione offre la sicurezza di essere in grado di adempiere ai propri obblighi (articolo 52e cpv. 1 lettera a LPP)
- non sussiste alcuna lacuna finanziaria sistematica e che
- la valutazione degli obblighi attuariali avviene conformemente alle basi e alle direttive che l'esperto in materia di previdenza professionale è tenuto a rispettare.

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:

	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	163 045	162 250
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	155 444	166 630
Eccedenze individuali e ricavi degli istituti di previdenza affiliati	1 929 066	43 729
Totale fondi liberi degli istituti di previdenza	2 247 554	372 609

La posizione passiva della determinazione dei ratei e risconti a carico dei risultati formatasi l'anno precedente per la distribuzione decisa dell'utile addizionale (remunerazione capitale

di previdenza supplementare) nell'esercizio in rassegna è stata in gran parte accreditata alle eccedenze individuali degli istituti di previdenza affiliati.

Modifica delle basi tecnico-assicurative e delle ipotesi

Non vi sono modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Attivi nel bilancio	232 844 654	235 221 134
Debiti e delimitazione	-5 212 449	-8 488 228
Riserva sui contributi del datore di lavoro	-3 913 992	-3 911 745
Patrimonio di previdenza disponibile	223 718 213	222 821 160
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	205 846 723	195 322 395
Fondi liberi degli istituti di previdenza	2 247 554	372 609
Capitale di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza	208 094 277	195 695 004
Grado di copertura	107.5%	113.9

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 107.0% (anno precedente: il 112.8%).

Il grado di copertura indicato e la sua riduzione dal 31.12.2014 al 31.12.2015 da 113.9% a 107.5% è perlopiù la conseguenza della remunerazione degli averi di vecchiaia con il 3.5% nonché della performance netta negativa conseguita di -2.5%.

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

Attuazione dell'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA)

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

Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Capitale tecnicamente necessario / Totale investimenti del patrimonio	205 846 723	216 580 247
Di cui il 15% come importo mirato della riserva di fluttuazione	30 877 008	32 487 037

Riserva di fluttuazione	2015 in CHF	2014 in CHF
Riserva di fluttuazione al 01.01.	27 126 156	20 063 389
Costituzione a carico/Scioglimento a favore del conto d'esercizio	-11 502 221	7 062 767
Riserva di fluttuazione al 31.12.	15 623 935	27 126 156

Importo mirato della riserva di fluttuazione	30 877 008	32 487 037
-----------------------------------------------------	-------------------	-------------------

Deficit della riserva di fluttuazione	15 253 073	5 360 881
----------------------------------------------	-------------------	------------------

Come base dell'importo mirato della riserva di fluttuazione, ai sensi del regolamento sugli investimenti aggiornato al 01.06.2015, è determinante il capitale tecnicamente necessario. In passato lo era la somma degli investimenti di capitale.

Presentazione degli investimenti di capitale 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	28.0	3 785 597	11 598 039	15 383 636	7.0
Obbligazioni CHF	24.0	21.0	27.0	60 816 529	0	60 816 529	27.7
Obbligazioni in valuta estera	5.0	3.0	7.0	11 240 594	-115 581	11 125 013	5.1
Obbligazioni High Yield	5.0	3.0	7.0	11 320 419	0	11 320 419	5.1
Obbligazioni Emerging Markets	5.0	3.0	7.0	10 970 693	0	10 970 693	5.0
Investimenti coll. Obbligazioni	39.0	30.0	48.0	94 348 234	-115 581	94 232 653	42.8
Azioni svizzere	8.0	3.0	10.0	18 379 319	-1 836 660	16 542 659	7.5
Azioni esteri	17.0	5.0	20.0	37 374 898	-9 510 400	27 864 498	12.7
Azioni Emerging Markets	6.0	2.0	8.0	12 790 211	0	12 790 211	5.8
Investimenti collettivi Azioni	31.0	10.0	38.0	68 544 427	-11 347 060	57 197 367	26.0
Investimenti coll. Immobiliare	12.0	10.0	14.0	27 372 267	0	27 372 267	12.4
Investimenti collettivi Insurance Linked Securities	4.0	2.0	6.0	9 057 901	0	9 057 901	4.1
Investimenti collettivi Hedge Funds	6.0	3.0	8.0	10 628 374	-135 398	10 492 977	4.8
Investimenti collettivi Infrastruttura	3.0	0.0	5.0	0	0	0	0.0
Investimenti collettivi Materie primi	3.0	1.0	5.0	6 210 114	0	6 210 114	2.8
Investimenti collettivi Investimenti alternativi	16.0	10.0	18.0	25 896 389	-135 398	25 760 992	11.7
Totale investimenti di capitale	100.0			219 946 914		219 946 914	100.0
Liquidi				10 696 952			
Crediti				961 730			
Averi dei datori di lavoro				761 928			
Delimitazioni attive				477 130			
Altri attivi				12 897 740			
Somma di bilancio				232 844 654			

La strategia d'investimento nell'esercizio in rassegna è stata modificata dal Consiglio di fondazione. Al 31.12.2015 la strategia d'investimento non era ancora stata attuata. Per le obbligazioni CHF è presente una violazione del margine di fluttuazione come conseguenza degli investimenti in sospeso nelle infrastrutture.

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	110 239 520	11 371 426	121 610 945	52.2	100.0
	Totale in CHF	87 620 590	32 249 132	119 869 722	51.5	
	Total in valuta estera	22 618 930	-20 877 706	1 741 223	0.7	
55a	Titolo ipotecario e lettere di pegno	0	0	0	0.0	50.0
	in CHF	0	0	0	0.0	
55b	Azioni	68 544 427	-11 371 426	57 173 001	24.6	50.0
	in CHF	18 379 319	-1 851 799	16 527 520	7.1	
	in valuta estera	50 165 108	-9 519 627	40 645 482	17.5	
55c	Immobiliare	27 372 267	0	27 372 267	11.8	30.0
	Svizzera	27 372 267	0	27 372 267	11.8	
	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	26 688 441	0	26 688 441	11.5	15.0
	in CHF	15 917 311	0	15 917 311	6.9	
	in valuta estera	10 771 130	0	10 771 130	4.6	
	Totale attivi secondo bilancio	232 844 654				
55e	Posizioni in valuta estera senza garanzia	83 555 168	-30 397 333	53 157 835	22.8	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 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 31.12.2015 vi erano investimenti in operazioni di

cambio a termine (con scadenza gennaio 2016) con un valore di mercato pari a CHF -337 863 (anno precedente CHF -174 757);

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Mezzi liquidi strategici	-86 884	-86 884	0
Obbligazioni in valuta estera	-115 581	-115 581	0
Hedge Funds	-135 398	-135 398	0
Totale	-337 863	-337 863	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 31.12.2015 vi erano i se-

guenti contratti Future aperti (con scadenza 1° trimestre 2016):

Categoria del portafoglio	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Azioni svizzere	0	-1 836 660	0
Azioni estere	0	-9 510 400	0
Totale	0	-11 347 060	0

*esigenza di liquidità secondo OPP2

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

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

La Fondazione detiene esclusivamente quote di investimenti collettivi e non gestisce un proprio Securities Lending. Su un

eventuale Securities Lending all'interno degli investimenti collettivi non è possibile asserire nulla.

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 %	
	2015	2014	2015	2014
Mezzi liquidi strategici	-68 267	-157 567	n/a	n/a
Obbligazioni CHF	1 450 079	5 061 421	1.77	7.61
Obbligazioni in valuta estera	2 727	774 972	-0.05	8.12
Obbligazioni High Yield	-230 363	90 617	-2.43	-0.19
Obbligazioni Emerging Markets	-1 583 940	624 344	-14.15	5.81
Prestiti convertibili esteri in valuta estera	0	3 316	n/a	1.07
Azioni svizzere	733 127	1 752 127	4.22	12.44
Azioni estere	-262 489	4 670 419	-0.89	14.85
Azioni Emerging Markets	-1 859 654	1 150 812	-14.18	8.91
Immobiliare Svizzera	1 833 330	1 260 089	6.51	4.68
Insurance Linked Securities	235 912	221 279	3.46	3.26
Hedge Funds	419 554	243 440	0.61	-1.66
Materie prime	-2 983 701	-2 856 296	-29.58	-28.72
Risultato Overlay	-2 203 360	-421 755	n/a	n/a
Totale investimenti del patrimonio	-4 517 045	12 417 218	-2.50	5.70
Risultato avere in banca	-4 384	3 877		
Interesse attivi dei crediti	4 467	22 460		
Interessi passivi per debiti	-22 327	-19 149		
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-18 714	-18 699		
Spese gestione patrimoniale	-962 387	-922 160		
Totale altre spese e utili	-1 003 345	-933 670		
Risultato netto degli investimenti del patrimonio	-5 520 390	11 483 548		

Le spese di gestione patrimoniale per gli investimenti collettivi vengono addebitate direttamente ai singoli gruppi d'investimento dagli offerenti. Il risultato netto dell'Insurance Linked

Securities (CHF 221 279) nel conto annuale 2014 è stato indicato come parte integrante del risultato netto Hedge Funds (CHF 464 719).

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 904 040.33 (anno precedente CHF 829 715.06).
- Il totale dei costi di amministrazione del patrimonio, indicati nel conto di esercizio in percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti, corrisponde per l'anno del rendiconto annuale allo 0.43% (anno precedente 0.39%).
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 96.51% (anno precedente 100%).

Investimenti collettivi non trasparenti:

- ISIN XF0002897300, PREPAY 100% IRIS Low Volatility Plus Fund LTD -QI-CHF, offerente CS IRIS LV Plus, portafoglio di quote: 3 500 000, valore di mercato: CHF 3 500 000
- ISIN IE00BYQDN231, Crown Alpha LGT Crown Managed Futures Sub-Fund -N-USD, offerente Crown LGT, portafoglio di quote: 46 000, valore di mercato: CHF 4 604 600

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 761 927.87 (anno precedente: CHF 1 340 456.54) si tratta di averi di contributi. Nel 2015 la Fondazione ha applicato un tasso per interessi moratori del 5.0% (anno precedente: 5.0%).

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

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

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

Riserve dei contributi del datore di lavoro	2015 in CHF	2014 in CHF
Saldo all'inizio del periodo	3 911 745	4 046 164
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	762 790	500 001
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-36 693	-72 491
Utilizzo per pagamento di premi	-742 564	-580 628
Remunerazione	18 714	18 699
Saldo alla fine del periodo	3 913 992	3 911 745

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

Spiegazione dei crediti	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Averi di assicurazioni	441 770	166 778
Imposta anticipata	519 960	256 356
	961 730	423 134

Spiegazione delle delimitazioni attive	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Prestazioni anticipate	460 130	571 250
Altri delimitazioni	17 000	0
	477 130	571 250

Spiegazione delle delimitazioni passive	31.12.2015 in CHF	31.12.2014 in CHF
Spese dell'indennità di distribuzione/spese di commissione	0	8 175
Premi pagati anticipatamente	872 164	715 990
Prestazioni d'entrata pendenti	2 683 388	4 230 123
Plusvalenza d'interessi	5 000	2 190 168
Altri delimitazioni	59 831	62 318
	3 620 384	7 206 774

Spiegazione dei costi assicurativi	2015 in CHF	2014 in CHF
Premio di rischio	2 669 837	2 752 151
Premio per costi di gestione	768 623	819 775
Contributi al fondo di garanzia	10 847	10 415
	3 449 307	3 582 341

Spiegazione delle spese di amministrazione	2015 in CHF	2014 in CHF
Indennità di distribuzione	175 702	326 730
Commissioni	155 397	164 756
Organo di revisione, esperto in materia di previdenza professionale	54 048	70 285
Autorità di vigilanza	4 608	19 800
Spese per marketing e pubblicità	16 935	11 733
Altre spese di amministrazione	33 373	25 939
	440 062	619 244

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 2014.

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 2015 vi è contenuta la somma di CHF 1 510 872.05 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 638 121). In concordanza con le normative regolamentari, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

Liquidazioni parziali

Le liquidazioni parziali degli istituti di previdenza da effettuare nel 2015 sono state identificate secondo le normative del regolamento di liquidazioni parziali. Le divisioni di fondi liberi di questi istituti di previdenza sono state eseguite secondo le normative corrispondenti.

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 14 - 37), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 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



Matthias Sutter
Perito revisore
Revisore responsabile



Felix Steiger

Basilea, 9 maggio 2016

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

Stiftungen/Fondations/Fondazioni