

Rapporto di gestione 2016



Indice

Prefazione del Presidente	3
Indici	4
Bilancio	5
Conto di gestione	7
Allegato	10
1 Basi e organizzazione	10
2 Membri attivi e pensionati	13
3 Attuazione degli scopi di previdenza	15
4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità	16
5 Rischi attuariali, copertura del rischio e grado di copertura	16
Bilancio attuariale	23
6 Spiegazione degli allegati e del risultato netto	24
7 Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto economico	33
8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza	34
9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria	34
10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio	34
Rapporto dell'Ufficio di revisione	35
Colophon	37

Prefazione del Presidente



cassa pensione pro: un valore sicuro

Lo sviluppo demografico, la situazione sui mercati finanziari e le condizioni quadro regolamentari mettono a dura prova la previdenza professionale, pertanto è assai incoraggiante che la cassa pensione pro, anche per l'anno d'esercizio 2016, presenti una crescita solida. Il numero degli attivi è aumentato, allo stesso modo quello degli affiliati. Inoltre è stato realizzato un rendimento che risponde alle esigenze del mercato. Con le sue soluzioni orientate al cliente, la cassa pensione pro è preparata in modo ottimale ad affrontare il futuro.

La situazione della previdenza professionale per la vecchiaia è una sfida da prendere seriamente. Ora la politica ha reagito. Le Camere federali hanno approvato il pacchetto di riforme «Previdenza per la vecchiaia 2020». Il pacchetto di riforme prevede, tra l'altro, la riduzione dell'aliquota di conversione ed è essenziale per il futuro del secondo pilastro. Se non si interviene rapidamente, c'è il rischio di altre perdite ingenti e di una sostanziale redistribuzione degli attivi ai pensionati. Ciò porterebbe a uno squilibrio di un sistema previdenziale tenuto in grande considerazione a livello internazionale.

Anche i mercati finanziari non offrono alcun sostegno al momento. A questo si aggiungono parametri di sistema superati. Le basi per il calcolo tecnico delle rendite sono state stabilite nel 1985 e da allora non più adeguate. È chiaro a tutti che le rendite dell'epoca non potranno essere realizzate né oggi né nel prossimo futuro. Di conseguenza, anche questo aspetto necessita di essere riformato.

La cassa pensione pro ha reagito e per il 2016 ha deciso di adeguare gradualmente l'aliquota di conversione dal 6.8 al 6.0%. Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2.5 al 2.25%. Ciò va a scapito del grado di copertura e in compenso rende la cassa pensione pro più sicura. Si tratta di passi che mirano a riportare la redistribuzione tra le generazioni a una misura conforme al sistema. In questo modo la cassa pensione pro si assume la responsabilità per gli assicurati e per la cassa pensione stessa.

Nonostante il contesto impegnativo, la cassa pensione pro presenta un andamento notevolmente positivo. Da un lato nei numeri: quello degli assicurati attivi nell'esercizio 2016 è aumentato da 57'557 a 61'068, quello degli affiliati da 7'718 a 7'932, le rendite dall'1.20% al 2.51% (maggiori informazioni in merito nel conto annuale dettagliato).

A ciò si aggiunge la creazione, da parte della cassa pensione pro, di buone condizioni per un futuro di successo. Dal 1° gennaio 2017 sono in vigore regolamenti che sono stati sottoposti a revisione, i quali soddisfano l'esigenza di flessibilità e offrono maggiore trasparenza. Con l'introduzione del servizio «Case Management» è stato inoltre consolidato l'impegno per l'integrazione e la reintegrazione dei casi AI. L'obiettivo è ridurre il numero dei casi AI e ottenere in tal modo un'ulteriore diminuzione dei costi. A tale scopo occorre un accompagnamento professionale di tutti gli attori coinvolti nel processo AI.

Nello scorso anno d'esercizio la cassa pensione pro ha compiuto scelte importanti, interamente a favore dei propri destinatari. Con soluzioni finanziariamente sostenibili creiamo una base stabile sia per le generazioni attive che per i pensionati. Siamo prudenti e guardiamo pertanto con ottimismo al futuro.

Cordiali saluti

Peter Hofmann

Presidente del consiglio di fondazione

Indici

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	267'708	258'467	3.6
> di cui contributi di risparmio e unitari	211'787	201'349	5.2
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	55'921	57'118	-2.1
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'771'140	1'710'738	3.5
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	563'907	565'827	-0.3
Prestazioni di rendita	45'079	63'408	-29.0
Riserve tecniche	45'278	56'100	-19.3
> di cui riserve LFLP 17	1'024	1'046	-2.1
> di cui riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	304	347	-12.4
> di cui riserve per l'aliquota di conversione	39'962	34'949	14.3
> di cui fondo di compensazione del rincaro	-	15'771	-100.0
> di cui riserve per sinistri accertati tardivamente	3'988	3'987	0.0
Eccedenza di copertura	33'458	38'864	-13.9
Totale del bilancio	2'708'198	2'674'468	1.3
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	101.4%	101.7%	-0.3
Grado medio di copertura degli istituti di previdenza	102.8%	103.1%	-0.3
Imprese affiliate	7'932	7'718	2.8
Persone assicurate	61'068	57'557	6.1
Beneficiari di rendite (numero di rendite)	3'247	3'329	-2.5
Casi di invalidità riassicurati pendenti	560	518	8.1
Rendimento degli investimenti patrimoniali	2.51%	1.20%	
Interessi sul capitale di risparmio	1.25%	1.75%	
Tasso d'interesse tecnico	2.25%	2.50%	

Bilancio

Attivi	Allegato	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali	6.4	2'706'705'615	2'670'098'554	1.4
Investimenti mercato monetario	6.4.1	187'935'639	177'121'197	6.1
Crediti nei confronti di datori di lavoro	6.8.1	41'015'220	35'879'294	14.3
Crediti nei confronti di terzi		6'872'798	44'872'828	-84.7
Mutui ipotecari		19'820'500	59'772'267	-66.8
Obbligazioni CHF estere e nazionali	6.4.2	223'063'162	254'108'721	-12.2
Obbligazioni estere in valute estere	6.4.2	134'467'612	129'590'755	3.8
Obbligazioni convertibili	6.4.3	131'191'078	127'173'318	3.2
Azioni Svizzera	6.4.4	293'210'255	276'779'208	5.9
Azioni Internazionali	6.4.4	286'686'829	271'484'728	5.6
Investimenti alternativi	6.4	625'034'980	556'342'882	12.3
Immobili Svizzera	6.4.5	757'407'542	736'973'356	2.8
Ratei e risconti attivi		856'097	1'504'349	-43.1
Attivi da contratti di assicurazione	5.2	636'056	2'864'830	-77.8
Totale attivi		2'708'197'768	2'674'467'733	1.3

Bilancio

Passivi	Allegato	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF	Variazione in %
Impegni		215'886'633	230'998'372	-6.5
Impegni da prestazioni di libero passaggio e di rendite		171'916'530	146'259'724	17.5
Capitali ricevuti per istituti di previdenza		27'499'564	28'421'656	-3.2
Impegni banche/assicurazioni		567'609	1'634'638	-65.3
Altri impegni		15'902'930	54'682'354	-70.9
Ratei e risconti passivi		20'039'085	17'412'370	15.1
Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	22'698'049	18'304'131	24.0
Riserve non tecniche		1'458'000	-	
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		2'380'961'545	2'335'529'881	1.9
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	1'771'140'294	1'710'738'071	3.5
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	563'907'299	565'827'239	-0.3
Impegni da contratti d'assicurazione	5.2	636'056	2'864'830	-77.8
Riserve tecniche	5.6	45'277'896	56'099'741	-19.3
Riserve di fluttuazione di valore Fondazione	6.3	33'457'967	38'863'247	-13.9
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza	6.3	18'121'799	19'172'572	-5.5
Fondi liberi degli istituti di previdenza		15'574'690	14'187'160	9.8
Capitale della Fondazione, fondi liberi, copertura insufficiente della Fondazione		-	-	
Situazione all'inizio del periodo		-	-	
Eccedenze ricavi/oneri		-	-	
Totale passivi		2'708'197'768	2'674'467'733	1.3

Conto di gestione

	Allegato	2016 CHF	2015 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e altri		282'533'177	274'603'052	2.9
Contributi dei dipendenti	3.2	127'024'065	122'186'642	4.0
Contributi dei datore di lavoro	3.2	140'683'810	136'281'000	3.2
Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per finanziamento dei contributi	6.8.2	-2'372'726	-1'650'811	43.7
Costituzione conti premi star del credere	6.8.1	-1'200'000	-700'000	71.4
Somme di acquisto e versamenti unici	5.3	10'800'545	14'878'492	-27.4
Versamento nelle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	7'177'342	2'722'399	163.6
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi degli istituti di previdenza)		420'141	796'128	-47.2
Sovvenzioni fondo di garanzia		–	89'202	-100.0
Prestazioni di entrata		281'756'785	283'728'709	-0.7
Versamenti di libero passaggio	5.3	268'529'663	245'013'154	9.6
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati				
> Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	7'344'841	33'442'226	-78.0
> Riserve tecniche		–	972'478	-100.0
Versamento di prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	5'882'281	4'300'851	36.8
Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata		564'289'962	558'331'761	1.1
Prestazioni regolamentari		-76'894'131	-94'257'038	-18.4
Rendite di vecchiaia		-26'940'207	-40'691'312	-33.8
Rendite per superstiti		-6'355'387	-11'574'653	-45.1
Rendite di invalidità		-11'783'758	-11'142'100	5.8
Prestazioni di capitale in caso di decesso		-5'758'115	-6'251'984	-7.9
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-26'056'664	-24'596'989	5.9
Prestazioni di uscita		-457'525'066	-559'215'671	-18.2
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-381'360'129	-269'561'739	41.5
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva				
> Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	-66'316'247	-279'456'664	-76.3
> Riserve tecniche		-968'369	-586'469	65.1
> Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	-488'793	-2'230'086	-78.1
Prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	-8'391'528	-7'380'713	13.7
Totale uscite per prestazioni e prelievi anticipati		-534'419'197	-653'472'709	-18.2

Conto di gestione

	Allegato	2016 CHF	2015 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		- 51'896'596	19'452'227	- 366.8
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	- 40'739'228	- 127'966'580	- 68.2
Rendimento del capitale di risparmio	5.3	- 19'601'636	- 26'369'644	- 25.7
Scioglimento capitale di previdenza pensionati	5.5	1'919'940	183'185'843	- 99.0
Costituzione di riserve tecniche	5.6	10'739'441	- 7'938'371	- 235.3
Onere/ricavo dalla liquidazione parziale		- 55'635	- 2'623'154	- 97.9
Scioglimento/costituzione delle riserve dei contributi del datore di lavoro	6.8.2	- 4'159'478	1'164'133	- 457.3
Ricavo da prestazioni dell'assicurazione		22'788'549	19'909'709	14.5
Prestazioni dell'assicurazione	5.1	51'023	131'361	- 61.2
Partecipazioni alle eccedenze	5.2	22'737'526	19'778'348	15.0
Spese di assicurazione		- 38'450'964	- 36'744'610	4.6
Premi assicurativi				
> Premi di rischio	3.2	- 33'614'744	- 32'224'525	4.3
> Premi di costi	3.2	- 3'461'394	- 3'317'452	4.3
Contributi al fondo di garanzia	3.2	- 1'374'826	- 1'202'633	14.3
Risultato netto dalla parte assicurativa		- 37'688'246	- 92'523'622	- 59.3

Conto di gestione

	Allegato	2016 CHF	2015 CHF	Variazione in %
Risultato netto da investimenti patrimoniali		51'522'516	24'240'524	112.5
Provento d'inter. su pagamenti di assicur. precedenti		69'486	135'117	-48.6
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio		-2'801'164	-3'188'678	-12.2
Interessi su crediti/impegni nei confronti dei datori di lavoro	6.8.1	6'215	-435'652	-101.4
Interessi su crediti/impegni nei confronti di terzi		-60'677	-118'209	-48.7
Interessi sulle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	-234'440	-298'923	-21.6
Interessi su mutui ipotecari		376'736	297'259	26.7
Risultato netto derivante dagli investimenti sul mercato monetario		-160'153	-1'729'940	-90.7
Utili netto da obbligazioni CHF estere e nazionali		3'501'357	4'338'045	-19.3
Utili netto da obbligazioni estere in valute estere		3'943'139	-21'928'801	-118.0
Utili netto da obbligazioni convertibili		-367'516	1'933'197	-119.0
Utili netto da azioni Svizzera		-1'231'431	11'210'211	-111.0
Utili netto da azioni Internazionali		22'345'057	7'557'098	195.7
Utili netto da investimenti alternativi		30'199'664	36'897'092	-18.2
Utili netto da immobili Svizzera		31'261'278	25'020'679	24.9
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale	6.7.1	-35'325'035	-35'447'971	-0.3
Altri ricavi		762'733	552'001	38.2
Ricavo da servizi erogati		680'097	468'993	45.0
Altri ricavi		82'636	83'008	-0.4
Altre spese		-4'210	-7'058	-40.4
Spese di amministrazione		-20'861'172	-21'706'017	-3.9
Spese di amministrazione generali		-8'204'710	-8'776'454	-6.5
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-190'940	-379'059	-49.6
Autorità di vigilanza		1'640	-57'523	-102.9
Spese di marketing e pubblicità		-4'379'954	-4'656'922	-5.9
Spese per agenti e broker		-8'087'208	-7'836'059	3.2
Eccedenze ricavi/oneri prima degli interessi su fondi liberi		-6'268'379	-89'444'171	-93.0
Interessi su fondi liberi degli istituti di previdenza		-187'673	-253'103	-25.9
Eccedenze ricavi/oneri prima della costituzione/dello scioglimento della riserva di fluttuazione		-6'456'052	-89'697'274	-92.8
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione della Fondazione	6.3	5'405'279	89'048'300	-93.9
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	6.3	1'050'773	648'974	61.9
Eccedenze ricavi/oneri		0	0	

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La cassa pensione pro è una fondazione di diritto privato ai sensi degli art. 80 e seguenti CC, art. 331 CO e art. 48 cpv. 2 LPP con una propria personalità giuridica, iscritta nel registro di commercio al numero CH-130.7.008.327-1. Essa assicura i dipendenti e i datori di lavoro delle ditte associate nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive contro le conseguenze economiche della vecchiaia, del decesso e dell'invalidità.

1.2 Registrazione e fondo di garanzia

In particolare, la cassa pensione pro è soggetta alle disposizioni della Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e la Legge federale del 17 dicembre 1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LFLP). Essa è registrata sotto il numero SZ 69 nel registro per la previdenza professionale. Conformemente all'art. 57 LPP, la cassa pensione pro è affiliata al fondo di garanzia LPP e versa a questo dei contributi, conformemente alle condizioni dell'Ordinanza del 22 giugno 1998 sul Fondo di garanzia LPP (OFG).

1.3 Informazioni sulla documentazione e sui regolamenti

I seguenti atti e regolamenti disciplinano le attività della cassa pensione pro nell'anno oggetto del rapporto:

Denominazione	Data dell'ultima modifica	In vigore dal
Atto di fondazione	27.09.2012	27.09.2012
Regolamento concernente la composizione, l'elezione e il metodo di lavoro del Consiglio di fondazione	06.04.2009	01.04.2009
Regolamento dell'amministrazione della commissione di previdenza	13.12.2007	01.01.2008
Condizioni generali d'affiliazione	11.04.2011	11.04.2011
Regolamento per la previdenza professionale	13.12.2013	01.01.2014
Appendice 1 al regolamento di previdenza	27.01.2015	01.01.2015
Regolamento concernente la promozione della proprietà d'abitazioni	17.12.2010	01.01.2011
Regolamento delle spese	14.12.2012	01.01.2013
Regolamento per le disposizioni tecniche	06.10.2015	31.12.2015
Regolamento per gli investimenti	18.12.2015	01.01.2016
Regolamento per la liquidazione parziale della Fondazione o degli istituti di previdenza	13.12.2013	01.01.2014
Regolamento delle eccedenze	27.01.2015	01.01.2015

1.4 Organo direzionale paritetico / potere di firma

Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione della cassa pensione pro è composto da sei membri (tre rappresentanti dei dipendenti e tre rappresentanti dei datori di lavoro) e costituisce l'organo direzionale strategico della cassa pensione pro. Esso rappresenta il massimo organo di direzione ed esercita la sorveglianza e il controllo della gestione della cassa pensione pro. I membri del Consiglio di fondazione hanno diritto di firma a due.

La durata della carica del Consiglio di fondazione è fissata a cinque anni. È ammessa la rielezione. Al giorno determinante, il Consiglio di fondazione era formato dai seguenti membri:

Nome, cognome, luogo		Durata della carica
Peter Hofmann, Ginevra (Presidente)	DI	01.06.2005 – 31.12.2019
Thomas Kopp, Lucerna (Vicepresidente)	DL	01.01.2010 – 31.12.2019
Daniel Andermatt, Holzhäusern	DI	01.01.2016 – 31.12.2019
Michael Dean Head, Ballwil	DI	01.06.2005 – 31.12.2019
Pierre Christen, Veyrier	DL	01.01.2016 – 31.12.2019
Hansjörg Wehrli, Coira	DL	01.01.2011 – 31.12.2019

DL = Rappresentanti datori di lavoro

DI = Rappresentanti dipendenti

1.5 Direzione aziendale

La direzione aziendale è delegata alla Tellco Previdenza SA.

I collaboratori delle imprese incaricate della gestione firmano collettivamente a due per procura o per mandato.

1.6 Perito, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in materia di previdenza professionale

L'incarico di esperto in materia di previdenza professionale riconosciuto ai sensi dell'art. 53 cpv. 2 LPP è assegnato alla DIPEKA SA, Zurigo. Essa accerta periodicamente che la cassa pensione pro sia in grado, in ogni momento, di adempiere ai suoi obblighi e che le sue disposizioni attuariali corrispondano alle norme di legge vigenti. Il consiglio di fondazione ha nominato per l'anno d'esercizio 2016 DIPEKA AG, Zurigo come specialista di casse pensioni per la previdenza professionale.

Ufficio di revisione

La Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive l'obbligo di nominare un ufficio di revisione indipendente che controlli ogni anno il conto di esercizio annuale e il rapporto in base a ulteriori prescrizioni legali e regolamentari. Per l'esercizio 2016 il Consiglio di fondazione ha designato quale ufficio di revisione la Ernst & Young SA, Basilea.

Autorità di vigilanza

La cassa pensione pro è soggetta alla vigilanza dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, ZBSA) che accerta, tra l'altro, che le disposizioni regolamentari della cassa pensione concordino con le disposizioni di legge.

Amministrazione patrimoniale

L'amministratore patrimoniale della cassa pensione pro è la Tellco Previdenza SA, Svitto, un ente per il commercio di titoli mobiliari sotto il controllo dell'Autorità federale di vigilanza (FINMA).

Banche depositarie

Banche depositarie della cassa pensione pro è la Tellco Previdenza SA, Svitto.

Marketing e Distribuzione

La Tellco Previdenza SA, Svitto è stata incaricata del marketing e della distribuzione dei servizi della cassa pensione pro.

Amministrazione e gestione

L'amministrazione e la gestione sono affidate alla Tellco Previdenza SA, Svitto.

1.7 Imprese affiliate

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	2016	2015
Situazione al 1° gennaio	7'718	7'132
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio	–	152
Nuove imprese affiliate	1'205	1'282
Contratti di affiliazione rescissi	-991	-848
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-67	-50
> di cui in seguito a premi non pagati	-239	-189
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-22	-25
> di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza	-144	-125
> di cui perché privi di collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-525	-459
> di cui in seguito ad altri motivi	6	–
Situazione al 31 dicembre	7'932	7'718

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2016	2015	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	57'557	51'993	10.7
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio	–	958	
Entrate	59'435	53'088	12.0
Uscite	-55'178	-47'780	15.5
Pensionamenti	-500	-478	4.6
Riporto casi d'invalidità	-201	-192	4.7
Decessi	-45	-32	40.6
Situazione al 31 dicembre	61'068	57'557	6.1

L'alta percentuale di cambiamenti in rapporto all'effettivo totale nelle entrate e nelle uscite è imputabile alla fluttuazione dovuta all'andamento degli affari presso le ditte affiliate alla cassa pensione pro nell'ambito dell'intermediazione del personale.

Anni	Uomini	Donne	Totale
Meno di 25 anni	4'066	1'753	5'819
Età compresa tra 25 e 34 anni	12'387	5'131	17'518
Età compresa tra 35 e 44 anni	11'591	4'401	15'992
Età compresa tra 45 e 54 anni	10'315	4'599	14'914
Età compresa tra 55 e 65 (donne fino a 64) anni	4'442	2'314	6'756
Oltre 65 (donne oltre 64) anni	42	27	69
Totale	42'843	18'225	61'068

Età media degli assicurati:	31.12.16	31.12.15
Uomini	39.7	39.3
Donne	40.4	40.2

2.2 Sviluppo dei casi d'invalidità riassicurati e in sospeso

	2016	2015
Situazione al 31 dicembre	560	518

2.3 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Totale
Situazione al 1° gennaio 2016	906	1'499	505	419	3'329
Nuove rendite	40	191	37	147	415
> di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione	36	10	0	12	58
Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità	37				37
Riattivazione di beneficiari di rendite d'invalidità	-12				-12
Rendite versate ai pensionati	-4	-201	-113	-1	-319
Rendite per figli scadute				-122	-122
Decessi, Scadenza della rendita transitoria	-13	-43	-25		-81
Situazione al 31 dicembre 2016	954	1'446	404	443	3'247

Nell'anno oggetto del rapporto sono stati trasferiti 319 (nell'anno precedente 1'110) pensionati a un'altra fondazione.

2.4 Beneficiari di rendite da contratti di assicurazione

	31.12.2016	31.12.2015
Rendite d'invalidità	5	20
Rendite per partner	2	3
Totale	7	23

3 Attuazione degli scopi di previdenza

3.1 Illustrazione dei piani di previdenza

Gli istituti di previdenza hanno adottato uno o più piani individuali di previdenza che sono conformi alla LPP secondo il sistema del primato dei contributi. Le prestazioni di rischio dipendono dall'aver di vecchiaia futuro o sono definite in percentuale del salario assicurato (con o senza coordinamento).

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

I contributi per il finanziamento dei piani previdenziali vengono calcolati in percentuale del salario assicurato o mediante una ripartizione percentuale dei costi effettivi. I premi di rischio risultano dalla tariffa di riassicurazione dei rischi. I contributi di rischio e per le spese amministrative finanziano i premi assicurativi, il Fondo di garanzia, la riserva per l'aliquota di conversione e le spese amministrative. Il totale dei contributi viene finanziato almeno per il 50% dal datore di lavoro.

Entrate (contributi)	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi dei dipendenti	127'023	122'186	4.0
Contributi dei datori di lavoro	140'684	136'281	3.2
Indennità destinate a conti premi del credere	- 1'200	- 700	71.4
Totale entrate	266'507	257'767	3.4
Uscite (Utilizzazione)			
Accrediti di vecchiaia	209'226	199'035	5.1
Premi d'assicurazione	37'076	35'541	4.3
Contributi al fondo di garanzia	1'375	1'203	14.3
Costituzione di riserve per l'aliquota di conversione ¹⁾	12'521	7'545	66.0
Spese di amministrazione	20'861	21'706	-3.9
Totale uscite	281'059	265'030	6.0
Saldo	- 14'552	- 7'263	100.4

¹⁾ senza modifica principi in materia di accantonamenti (2016: CHF 3'232'000, 2015: CHF 12'000'000) ed escluso scioglimento accantonamenti di CHF 2'087'000 nell'anno 2015 per fusione.

4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità

4.1 Conferma della contabilizzazione secondo le norme Swiss GAAP RPC 26

Conformemente alla modifica dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP 2) nell'ambito della 1ª revisione della LPP dell'1º aprile 2004, a partire dall'1º gennaio 2005 le norme di contabilizzazione Swiss GAAP RPC 26 sono applicabili obbligatoriamente per gli istituti di previdenza. Il rapporto di gestione 2016 soddisfa sia i requisiti formali inerenti alla struttura del bilancio, del conto di esercizio e dell'allegato, sia i requisiti di ordine materiale.

4.2 Principi di contabilizzazione e di valutazione

La tenuta della contabilità, la compilazione del bilancio e la valutazione vengono effettuate secondo le disposizioni del CO e della LPP, comprese le ordinanze pertinenti (in particolare OPP 2 e Swiss GAAP RPC 26).

I titoli e le valute sono registrati secondo le quotazioni di mercato, le obbligazioni di cassa, le ipoteche e i prestiti secondo i valori nominali. Gli investimenti diretti in immobili sono valutati secondo i valori di mercato. Ogni anno, tutti gli immobili sono valutati nuovamente mediante il metodo Discounted-Cash-Flow (metodo DCF). Gli investimenti alternativi vengono valutati all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

4.3 Modifica dei principi di valutazione, contabilità e contabilizzazione

In merito al conto annuale 2015 non c'è da segnalare alcuna modifica dei principi relativi a valutazione, contabilità e norme contabili.

5 Rischi attuariali, copertura del rischio e grado di copertura

5.1 Tipo di copertura dei rischi, riassicurazione

La cassa pensione pro è una cassa pensione semiautonoma. I rischi invalidità e morte sono riassicurati presso la Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla Vita SA (Mobiliare). Dal 1º gennaio 2005 le riserve costituite dalla Mobiliare per i casi specifici di prestazione vengono cedute alla cassa pensione pro e in seguito amministrate da quest'ultima. Dal 1º gennaio 2010 è in essere un contratto netto con la Mobiliare.

Le partecipazioni alle eccedenze di CHF 51'023, derivanti dai contratti assicurativi, sono state accreditate alla riserva di fluttuazione di valore della Fondazione. Tale applicazione soddisfa le disposizioni regolamentari.

5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

Si tratta di riserve matematiche presso le compagnie d'assicurazione AXA, GENERALI e ZURICH.

5.3 Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

La seguente tabella illustra l'evoluzione dei capitali di previdenza degli assicurati:

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	1'710'738	1'469'272	16.4
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio	–	87'007	
Accrediti di vecchiaia	209'379	199'035	5.2
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	7'434	6'818	9.0
Riscatti e versamenti unici	10'801	14'879	-27.4
Versamenti di libero passaggio	268'530	245'013	9.6
Versamenti di libero passaggio di GENERALI	346	61	467.2
Investimento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro	576	802	-28.2
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	5'882	4'301	36.8
Prestazioni di libero passaggio/annullamenti di contratti	-381'354	-269'508	41.5
Riduzione in seguito a liquidazione parziale	50	1	4'900.0
Ricavi in seguito a liquidazione parziale	11	120	-90.8
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-26'057	-24'597	5.9
Riporto sul capitale di previdenza pensionati (pensionamenti)	-42'170	-37'032	13.9
Riporto sul capitale di previdenza pensionati (decessi)	-4'263	-4'478	-4.8
Prelievi anticipati PPA/prelievi divorzio	-8'391	-7'380	13.7
Rendimento del capitale di risparmio	19'602	26'370	-25.7
Varie	26	54	-51.9
Situazione al 31 dicembre	1'771'140	1'710'738	3.5
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	55'190	51'896	6.3
Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità	1'375	1'236	11.2

Nell'anno 2016 gli averi di risparmio sono stati remunerati provvisoriamente con l'1.25%. Nella riunione del 16 dicembre 2016 il consiglio di fondazione ha deciso di fissare il tasso d'interesse definitivo all'1.25%. Ciò soddisfa le disposizioni del regolamento sulle disposizioni tecniche poiché il grado di copertura presumibile al 31 dicembre 2016 era superiore al 97.5%.

La remunerazione degli averi LPP nel conto testimone è avvenuta con il tasso d'interesse minimo LPP del 1.25%.

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)

La cassa pensione pro gestisce gli averi di vecchiaia prescritti per legge, secondo le disposizioni della LPP, come conto testimone. In questo modo si garantisce che le prestazioni minime previste dalla LPP siano garantite in ogni caso. Gli averi di vecchiaia LPP sono contenuti nelle seguenti posizioni:

	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000	Variazione in %
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'169'387	1'114'243	4.9
Passivi da contratti d'assicurazione	126	549	-77.0
	1'169'513	1'114'792	4.9

5.5 Evoluzione del capitale di previdenza pensionati

Dal 31 dicembre 2012 la cassa pensione pro registra nel bilancio i suoi obblighi per il versamento delle rendite secondo le basi tecniche LPP 2010 con un tasso d'interesse tecnico del 2.5%. Nella riunione di dicembre il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico al 31 dicembre 2016 dal 2.5% al 2.25% e nel contempo di adeguare le basi di calcolo della LPP 2010 alla LPP 2015.

Per tener conto dell'aumento della speranza di vita e per anticipare la modifica delle basi tecniche, il capitale di previdenza dei pensionati include una riserva di longevità del 0.5%.

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	565'827	641'865	-11.8
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio	-	107'148	
Rilevamento di beneficiari di rendite	7'344	33'443	-78.0
Rendite versate ai pensionati	-66'316	-279'457	-76.3
Prestazioni dell'assicurazione	18'903	16'806	12.5
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (pensionamenti)	42'231	37'034	14.0
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (decessi)	4'204	4'478	-6.1
Prestazioni di capitale	-5'757	-6'252	-7.9
Pagamenti di rendite	-44'994	-63'408	-29.0
Esenzione premi di accrediti di risparmio	-4'154	-4'005	3.7
Provenienti da riserve per l'aliquota di conversione	10'740	7'652	40.4
Costituzioni (adeguamento attuariale)	35'879	70'523	-49.1
Situazione al 31 dicembre	563'907	565'827	-0.3

Nell'anno oggetto del rapporto sono stati trasferiti a un'altra Fondazione 319 (nell'anno precedente 1'110) pensionati.

5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione delle riserve tecniche

	Allegato	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000	Variazione in %
Composizione delle riserve tecniche				
Accantonamenti LFLP 17	5.6.1	1'024	1'046	-2.1
Riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	5.6.2	304	347	-12.4
Accantonamenti per l'aliquota di conversione	5.6.3	39'962	34'949	14.3
Fondo di compensazione del rincaro	5.6.4	-	15'771	-100.0
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.5	3'988	3'987	0.0
Totale accantonamenti tecnici		45'278	56'100	-19.3
Sviluppo delle riserve tecniche				
Situazione al 1° gennaio		56'100	40'509	38.5
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio		-	7'714	
Prelievo dall'accantonamento LFLP 17	5.6.1	-22	-115	-80.9
Prelievi accantonamento prestazione di uscita minima LPP	5.6.2	-43	-59	-27.1
Accantonamento per l'aliquota di conversione				
> Attribuzione ordinaria	5.6.3	12'521	7'545	66.0
> Attribuzione per modifica principi in materia di accantonamenti	5.6.3	3'232	9'913	-67.4
> Perdite per pensionamento	5.6.3	-10'740	-7'652	40.4
Accantonamenti per sinistri accertati tardivamente				
> Attribuzione	5.6.5	1	972	-99.9
> Prelievo per accantonamenti per altri sinistri accertati tardivamente	5.6.5	-	-587	
Scioglimento fondo di compensazione dei rincari	5.6.4	-15'771	-	
Scioglimento accantonamenti di base		-	-2'140	
Situazione al 31 dicembre		45'278	56'100	-19.3

Le riserve e gli accantonamenti registrati nel bilancio si basano sul «Regolamento per le disposizioni tecniche» elaborato dal Consiglio di fondazione della cassa pensione pro in collaborazione con l'esperto in casse pensioni.

5.6.1 Accantonamenti LFLP 17

Queste riserve corrispondono alla differenza tra la prestazione legale di libero passaggio e il capitale di risparmio accumulato. Si tratta di riserve accumulate con una contribuzione unitaria (cpne) che non prevede nessun finanziamento paritetico degli averi di vecchiaia (contributi costanti e scala dei contributi di risparmio crescente).

5.6.2 Riserva per prestazioni minime d'uscita LPP

In seguito alla riduzione degli interessi conteggiati sui capitali di risparmio, gli averi di risparmio a favore di 1'738 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2016. Poiché in caso di uscita o di obbligo di prestazione questi assicurati avrebbero diritto a una prestazione superiore, sono state costituite delle riserve adeguate.

5.6.3 Accantonamenti per l'aliquota di conversione

L'aliquota di conversione regolamentare per il calcolo della rendita di vecchiaia è troppo alta dal punto di vista attuariale. Per le perdite previste deve essere costituita una riserva.

A fronte della riduzione graduale dell'aliquota di conversione nei prossimi anni e della riduzione delle basi tecniche le perdite legate al pensionamento sono aumentate nell'anno oggetto del rapporto da CHF 7.7 milioni a CHF 10.7 milioni.

5.6.4 Fondo di compensazione del rincaro

Tale riserva è stata sciolta nell'anno oggetto del rapporto e assegnata ai fondi liberi.

5.6.5 Altre riserve per sinistri accertati tardivamente

Si tratta del rischio da sinistri accertati tardivamente di tre affiliazioni.

5.7 Risultato della più recente perizia attuariale

Relativamente alla cassa pensione pro esiste una perizia attuariale datata 31 dicembre 2016, nella quale lo specialista per la previdenza professionale ha formulato le seguenti raccomandazioni e osservazioni:

- > Il tasso d'interesse tecnico applicato dalla fondazione (2.25%) corrisponde il giorno stabilito al tasso d'interesse di riferimento ai sensi della direttiva tecnica 4 (2.25%). Ai sensi della direttiva tecnica deve essere introdotta una riduzione del tasso d'interesse tecnico, se il tasso d'interesse tecnico è superiore dello 0.25% e per più di un anno è superiore al tasso d'interesse di riferimento. Simulazioni dell'andamento del tasso d'interesse di riferimento mostrano con un'elevata probabilità che una riduzione potrebbe risultare necessaria già a fine 2017. Occorre monitorare l'ulteriore andamento del tasso d'interesse di riferimento e tenerne debitamente conto in particolare nel caso di importanti avvenimenti (ad esempio decisione sui tassi, liquidazione parziale ecc.).
- > Il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre l'aliquota di conversione per nuove affiliazioni e in generale a partire dal 2019 dal 6.8% al 6.0%. Tuttavia, in caso di applicazione di un tasso d'interesse tecnico del 2.25%, l'aliquota di conversione dovrebbe attestarsi a circa il 5.4%. Qualora il tasso d'interesse tecnico dovesse essere ulteriormente ridotto, la differenza tra l'aliquota di conversione regolamentare e quella tecnica sarebbe corrispondentemente maggiore e la finanziabilità delle perdite derivanti legate al pensionamento più difficile. Occorre monitorare l'ammontare dell'aliquota di conversione regolamentare e la finanziabilità delle perdite legate al pensionamento ed eventualmente adottare delle misure.
- > A fronte della copertura solo scarsa il giorno stabilito, dei mercati degli investimenti volatili e delle eventuali spese per una riduzione del tasso d'interesse tecnico, la probabilità di andare incontro a una sottocopertura deve essere indicata come elevata. Per questo motivo, raccomandiamo al consiglio di fondazione di continuare a monitorare tempestivamente l'andamento del grado di copertura ed eventualmente di adottare misure di risanamento.
- > A fronte della riduzione del tasso d'interesse tecnico al 31 dicembre 2016 occorre verificare la congruenza con il contratto di riassicurazione con la Mobiliare ed eventualmente adeguare il contratto.

5.8 Basi tecniche e altre proiezioni attuariali tecnicamente rilevanti

Gli obblighi della cassa pensione pro sono stati valutati secondo i principi e le direttive per gli esperti di casse pensioni della «Schweizerische Aktuarvereinigung» e della «Schweizerische Kammer der Pensionskassenexperten». Sono state utilizzate le seguenti basi di calcolo:

LPP 2015, tavole periodiche (TP) 2016, al 2.25%, rafforzato con lo 0.5% p.a.

5.9 Modifica delle basi tecniche e delle proiezioni

Le basi tecniche e la conferma del resoconto degli anni 2015 e 2016 sono risultate identiche con la seguente eccezione:

Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 31 dicembre 2016 dal 2.5% al 2.25% e nel contempo le basi di calcolo sono state modificate dalla LPP 2010 alla LPP 2015. Tale riduzione ha comportato le seguenti spese una tantum:

	CHF 1'000
Assegnazione del capitale di copertura pensionati a fronte della riduzione del tasso d'interesse tecnico	13'015
Diminuzione del capitale di copertura pensionati a fronte dell'adeguamento delle basi tecniche	-5'986
Onere per l'adeguamento delle basi tecniche e riduzione dell'aliquota di conversione	3'232
Totale	10'261

5.10 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2 risulta dal rapporto tra il patrimonio di previdenza disponibile e il capitale previdenziale necessario secondo le norme tecnico-assicurative (incluse le riserve attuariali).

Bilancio attuariale

	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	2'708'198	2'674'468	1.3
Impegni del bilancio	-215'887	-230'998	-6.5
Determinazioni dei ratei e risconti passivi	-20'039	-17'412	15.1
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-22'698	-18'304	24.0
Riserve non tecniche	-1'458	-	
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza	-18'122	-19'173	-5.5
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-15'575	-14'187	9.8
Totale patrimonio previdenziale libero	2'414'419	2'374'394	1.7
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	1'771'140	1'710'738	3.5
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	563'907	565'827	-0.3
Passivi da contratti d'assicurazione	636	2'865	-77.8
Riserve tecniche	45'278	56'100	-19.3
Totale capitali previdenziali e riserve tecniche	2'380'961	2'335'530	1.9
Copertura insufficiente / eccedenza di copertura attuariale	33'458	38'864	-13.9
Grado di copertura della Fondazione (= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza)	101.4%	101.7%	
Grado medio di copertura delle casse pensione	102.8%	103.1%	
Grado di copertura casse di previdenza			
	Ammontare	Obblighi di previdenza CHF 1'000	
101.4%	4'029	810'302	
101.5 - 104.9%	3'638	1'442'202	
105.0 - 109.9%	150	70'612	
110.0 - 114.9%	43	33'579	
115.0 - 119.9%	24	14'020	
120.0 - 124.9%	13	6'508	
a partire dall'125.0%	35	3'738	
Totale	7'932	2'380'961	

6 Spiegazione degli allegati e del risultato netto

Bilancio

In borsa l'anno 2016 si è rivelato tanto vario quanto impegnativo, caratterizzato da decisioni popolari inaspettate sul piano politico internazionale.

L'anno è iniziato con le borse mondiali in turbolenza a fronte di timori legati alla crescita in Cina. Grazie alla dinamica di crescita intatta dell'economia statunitense e ai dati congiunturali confortanti in Europa alla fine è tornata la calma. Di grande importanza sono state ancora una volta le azioni delle banche centrali. Nel suo piano di normalizzazione graduale del livello dei tassi, la Banca centrale statunitense (Fed) si è vista costretta a fare una pausa fino al dicembre 2016. Dal canto suo, la Banca centrale europea (BCE) ha prolungato il programma di acquisto di obbligazioni, per contrastare le tendenze deflazionistiche. Anche la Banca del Giappone al pari della Banca nazionale svizzera sono rimaste attive con interventi regolari. A metà anno il Regno Unito ha deciso a sorpresa di uscire dall'Unione europea, dopodiché gli interessi nei paesi sviluppati hanno raggiunto nuovi minimi storici. L'elezione altrettanto inattesa di Donald Trump come presidente degli Stati Uniti e i programmi da lui annunciati legati alle infrastrutture e alla riduzione delle tasse hanno portato in novembre a un nuovo aumento delle aspettative di inflazione. Di conseguenza, a fine anno i tassi di interesse nelle principali valute si attestavano di nuovo al livello di inizio anno. I mercati azionari hanno chiuso l'anno, proprio negli Stati Uniti, a un massimo storico.

Performance

Nel 2016 la cassa pensione pro ha realizzato una solida performance del 2.51%. La strategia di investimento si è distinta per una bassa quota obbligazionaria nel raffronto settoriale. Agli immobili svizzeri e agli investimenti alternativi è attribuita da anni un'elevata ponderazione, che permette di ottenere un'elevata diversificazione del portafoglio.

- > Grazie a una gestione di tesoreria efficiente è stato possibile far fronte in massima parte agli interessi negativi. Per le obbligazioni il rendimento si è attestato all'1.01% in franchi svizzeri, in valute estere al 2.61%. Con un -1.41%, al contrario, la piccola allocazione alle obbligazioni convertibili non ha apportato alcun contributo positivo.
- > A convincere maggiormente nel 2016 nel comparto delle obbligazioni tradizionali sono state le azioni globali con un rendimento del 7.99%. Le azioni svizzere hanno perso terreno chiudendo con un -0.88%.
- > Con la sua quota del 28.5% di investimenti totali, nel 2016 il portafoglio immobiliare conservativo ha registrato un rendimento costante del 3.84%. Con tale performance questa classe di investimento risulta convincente. Circa un quarto degli investimenti è stato investito direttamente, la parte restante principalmente in fondazioni d'investimento svizzere, anch'essa investita direttamente. Tutti gli immobili sono ubicati in Svizzera, sono distribuiti sull'intero territorio nazionale e sono costituiti per due terzi da immobili residenziali.
- > Gli investimenti alternativi hanno realizzato un rendimento dell'1.67% in franchi svizzeri raggiungendo a fine anno una quota del 23.5%. Le posizioni sono quotate principalmente in dollari americani ed euro, e sono coperte interamente contro le oscillazioni valutarie. Il nuovo aumento dei costi di copertura nel 2016 ha influenzato il rendimento netto in franchi svizzeri.

- > Hanno chiuso positivamente gli investimenti in private equity (7.45% in dollari americani) e private debt (8.16% in dollari americani). Anche nella categoria di investimento private debt la concessione di credito alle piccole e medie imprese locali è ridotta, motivo per cui la cassa pensione pro contribuisce a creare valore in Svizzera.
- > Una protezione dall'inflazione e previsioni positive per i flussi di cassa sono offerti dagli investimenti in infrastrutture (4.1% in dollari americani). L'allocazione mediante fondi infrastrutturali viene aumentata dal 2012. I fondi vengono ritirati nel corso di più anni, i programmi hanno una durata di 10-15 anni. Con quote in impianti a energia eolica e solare, strade o aeroporti a pagamento, la cassa pensione pro mira a conseguire rendite non correlate e costanti. Gli investimenti in cartolarizzazioni assicurative (Insurance Linked Securities, ILS), che coprono soprattutto i rischi legati a tempeste e terremoti, hanno consentito di realizzare i rendimenti desiderati del 4.54% in dollari americani. Nel 2016 il mercato delle riassicurazioni non ha registrato sinistri di grande entità.
- > Il portafoglio di hedge fund ridotto di un terzo al 4% a inizio anno dall'Investment Committee, ha chiuso con un deludente -2.96% in dollari americani. Soprattutto all'inizio dell'anno i gestori hanno dovuto fare i conti con l'intensificazione della volatilità sui mercati. Gli investitori hanno avuto paura della debole crescita economica in futuro a livello globale nonché di un persistente calo dei prezzi delle materie prime. Anche l'aumento dei rischi di insolvenza per le società nel comparto dell'energia ha influenzato i rendimenti. Con la gestione selezionata di manager e strategie, la cassa pensione pro è convinta che in futuro l'allocazione apporterà nuovamente un contributo positivo alla performance e alla diversificazione.

Prospettive

L'anno è iniziato con una nota positiva per l'economia mondiale. Le incognite politiche rappresentano tuttavia un certo pericolo. Gli effetti a medio termine dell'amministrazione Trump sull'economia mondiale non sono ancora chiari. Gli annunci di programmi legati alle infrastrutture, l'alleggerimento fiscale e le deregolamentazioni si contrappongono agli intenti protezionistici. In Europa sono imminenti importanti elezioni in Francia e Germania, mentre in Italia aumenta il rischio di nuove elezioni anticipate. La Fed prevede di innalzare ulteriormente i tassi di riferimento nel corso del 2017, mentre la BCE potrebbe ridurre i suoi acquisti di obbligazioni nel caso in cui si confermasse l'andamento positivo dell'economia. I bassi rendimenti obbligazionari, negativi soprattutto in Svizzera, rendono più attrattivi gli investimenti nelle classi di investimento non tradizionali (come ad esempio in private equity, private debt, hedge fund e ILS), in quanto consentono di migliorare il profilo rischio/rendimento. Di conseguenza, la cassa pensione pro è convinta di vantare un posizionamento ottimale sia per il 2017 che per gli anni a venire.

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento; regolamento per gli investimenti

Il regolamento per gli investimenti è datato 18 dicembre 2015. Si occuperà della gestione immobiliare e patrimoniale Tellco Previdenza SA, con sede a Svitto. Quest'ultima è altresì depositaria degli investimenti mobiliari. La responsabilità per l'Investment Controlling è affidata a Kottmann Advisory SA, Zurigo.

Nel quadro dell'accordo del 25 ottobre 2007, ai sensi del proprio compito di gestione patrimoniale, Tellco Previdenza SA ha dichiarato di non aver accettato alcun vantaggio patrimoniale a partire da settembre 2006 e di rimettere, in futuro, qualsivoglia vantaggio patrimoniale alla cassa pensione pro senza che essa ne debba fare richiesta. Nel 2016 non è stato registrato alcun vantaggio patrimoniale.

6.2 Diritto a fruire di estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP2) comprovando in modo concludente il rispetto dei principi di sicurezza e ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP2)

Investimenti alternativi

Sul finire del 2016 la quota di investimenti alternativi ammontava al 23.5% del patrimonio complessivo.

Scelta / gestione / monitoraggio

Tellco Previdenza SA sceglie, gestisce e monitora gli investimenti alternativi servendosi dell'aiuto di specialisti con la stessa attenzione che rivolge agli investimenti tradizionali.

Sicurezza del conseguimento degli scopi di previdenza

La quota patrimoniale destinata agli investimenti alternativi è stata definita sulla base di dati storici disponibili (estrapolati, tra l'altro, da studi di allocazione di asset). Le esperienze consolidate dimostrano che, soprattutto in periodi di crisi, i prodotti di investimento alternativi possono rappresentare un complemento prezioso agli investimenti tradizionali. In tal modo forniscono un contributo alla sicurezza del conseguimento degli scopi di previdenza e garantiscono un contributo più costante.

Diversificazione / liquidità

Gli investimenti alternativi forniscono un contributo prezioso alla diversificazione del patrimonio complessivo e aiutano a migliorare il profilo di rendita e di rischio, per evitare che l'esposizione agli investimenti alternativi diventi decisamente maggiore. Il valore degli investimenti alternativi è influenzato in una certa misura dall'andamento del corso degli investimenti tradizionali, ma viene anche determinato da altri fattori chiave. Gli investimenti con caratteristiche di cash flow, come i private debt, vengono sopravvalutati. Per noi è molto importante che gran parte degli investimenti alternativi sia caratterizzata da fondi liquidi (strutture di tipo aperto, con possibilità di riscatto mensile/trimestrale), tuttavia con un'integrazione con una parte di fondi piuttosto illiquidi (strutture di tipo chiuso, su più anni senza possibilità di riscatto) per ottenere anche in questo comparto una migliore diversificazione.

Redditività

Durante la seduta del 22 aprile 2015, il consiglio di fondazione ha deliberato l'aumento della quota di investimenti alternativi, spinto dalla convinzione che questi possono apportare un contributo prezioso sia al raggiungimento degli obiettivi di rendimento che a una ripartizione dei rischi adeguata, sostenendo al contempo il conseguimento degli scopi di previdenza.

6.3 Importo limite e calcolo della riserva di fluttuazione

La riserva di fluttuazione viene costituita o utilizzata per compensare le oscillazioni a breve termine degli investimenti patrimoniali. L'importo limite della riserva di fluttuazione viene determinato in base a parametri orientati sul rischio degli investimenti patrimoniali, in occasione dell'allestimento periodico del programma di Asset & Liability.

Riserva di fluttuazione di valore Fondazione	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000	Variazione in %
Stato 1° gennaio	38'863	124'374	-68.8
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio	–	3'537	
Prelevi/attribuzione secondo conto annuale	-5'405	-89'048	-93.9
Situazione al 31 dicembre	33'458	38'863	-13.9
Obiettivo della riserva di fluttuazione	338'000	334'000	1.2
Importi finali in % degli investimenti patrimoniali	12.5%	12.5%	
Riserva di fluttuazione disponibile	33'458	38'863	-13.9
Deficit di riserva	304'542	295'136	3.2
Riserve di fluttuazione di valore Casse di previdenza			
Stato 1° gennaio	19'173	19'822	-3.3
Depositi/prelevi	-1'051	-649	
Assegnazione dal conto d'esercizio	–	–	
Situazione al 31 dicembre	18'122	19'173	-5.5

Nell'anno oggetto del rapporto non viene eseguita alcuna distribuzione destinata alla riserva di fluttuazione delle casse di previdenza, in quanto il grado di copertura è di meno del 105%.

6.4 Elenco degli investimenti patrimoniali per le categorie di investimento

	31.12.2016			31.12.2015		
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	187'936	7.1	0 - 10	177'121	6.8	0 - 10
Mutui ipotecari	19'821	0.7	0 - 5	59'772	2.3	0 - 5
Obbligazioni CHF	223'063	8.4	0 - 40	254'109	9.8	0 - 40
Obbligazioni estere in valute estere	134'468	5.1	0 - 20	129'591	5.0	0 - 20
Obbligazioni convertibili	131'191	4.9	0 - 8	127'173	4.9	0 - 8
Azioni Svizzera	293'210	11.0	0 - 20	276'779	10.7	0 - 20
Azioni Internazionali	286'687	10.8	0 - 20	271'485	10.5	0 - 20
Investimenti alternativi	625'035	23.5	0 - 25	556'343	21.5	0 - 25
Immobili Svizzera	757'408	28.5	20 - 35	736'973	28.5	20 - 35
Subtotale	2'658'819	100.0		2'589'346	100.0	
Crediti verso datori di lavoro	41'015			35'879		
Altri crediti Svizzera	6'873			44'873		
Attivi transitori	856			1'504		
Attivi da contratti di assicurazione	636			2'865		
Patrimonio complessivo	2'708'199			2'674'467		
	CHF 1'000	in %	OPP2 in %	CHF 1'000	in %	OPP2 in %
Limiti totali ai sensi dell'OPP2						
Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP2	19'821	0.7	50	59'772	2.3	50
Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP2	579'897	21.8	50	548'264	21.2	50
Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP2	757'408	28.5	30	736'973	28.5	30
> di cui all'estero	–	–	10	–	–	10
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP2	625'035	23.5	15	556'343	21.5	15
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP2	429'640	16.2	30	359'092	13.9	30

Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi	collettivi CHF 1'000	diretti CHF 1'000	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000
Hedge Fund	121'872		121'872	167'128
Insurance-Linked Securities	185'933		185'933	141'753
Private Equity	61'833		61'833	60'896
Debiti privati	223'520	3'362	226'882	149'321
Investimenti infrastrutturali	32'299		32'299	25'498
Transazioni di hedging su valute	-3'784		-3'784	11'747
Totale	621'673	3'362	625'035	556'343

6.4.1 Mercato monetario

La posizione concernente il mercato monetario contiene l'aver disponibile presso banche e commercianti di valori mobiliari, depositi vincolati presso banche e quote di fondi del mercato monetario.

6.4.2 Obbligazioni

Nel corso di questo esercizio la quota delle obbligazioni è stata ridotta dal 14.8% al 13.5% come conseguenza di previsti incrementi degli interessi. Il valore del portafoglio è rimasto a CHF 358 mio.

6.4.3 Obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili sono state aumentate di CHF 4 mio a quota CHF 131 mio (4.9%).

6.4.4 Azioni

Durante questo esercizio la quota di azioni è oscillata tra il 19.5 e il 21.8%. Il volume si attesta a CHF 580 milioni, la quota è aumentata al 21.8%.

6.4.5 Immobili Svizzera

Durante l'esercizio la quota di immobili è stata aumentata di CHF 21 mio. La quota è invariata al 28.5%. CHF 536 milioni del volume sono investiti nei diritti nel gruppo di investimento Immobili Svizzera della Telco Fondazione d'investimento.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Al 31 dicembre 2016 non esistevano posizioni in derivati aperte:

	Valore di mercato 31.12.2016 in CHF 1'000	Volume di contratti in CHF 1'000	Impegno in crescita in CHF 1'000	Impegno in riduzione in CHF 1'000
Operazioni a termine in valuta EUR, USD				
> valore di rimpiazzo positivo	13	5'529		5'529
> valore di rimpiazzo negativo	-3'881	657'021		657'021
Totale operazioni a termine in valuta	-3'868	662'550		662'550

Gli strumenti finanziari derivati sono coperti dagli investimenti esistenti.

6.6 Impegni all'investimento aperti

	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000
Impegni all'investimento aperti	242'112	211'120

6.7 Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

La composizione del risultato netto da investimenti patrimoniali è visibile nel conto annuale.

6.7.1 Spese amministrative per investimenti patrimoniali

	2016		2015	
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Commissioni per Asset Management a livello di istituto (spese TER)	6'015	0.22	5'954	0.23
Spese di transazione e imposte (spese TTC)	933	0.03	4'283	0.17
Altre spese (spese SC)	61	0.00	144	0.01
Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	28'316	1.06	25'067	0.97
> di cui spese TER da investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	15'832	0.59	10'195	0.39
> di cui spese TER da Performance Fees per gli investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	2'578	0.10	3'357	0.13
> di cui costi TER degli investimenti collettivi in immobili trasparenti sotto il profilo dei costi	3'597	0.13	3'931	0.15
> di cui spese TER da altri investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	6'309	0.24	7'592	0.29
Totale	35'325	1.32	35'448	1.37
Totale degli investimenti patrimoniali	2'706'706	100.00	2'670'099	100.00
Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi	24'517	0.91	83'089	3.11
Investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi – quota di trasparenza dei costi	2'682'189	99.09	2'587'010	96.89

A partire dall'anno di esercizio 2013, tutti gli istituti di previdenza sono tenuti a registrare come spese, nel proprio conto d'esercizio, secondo le indicazioni della CAV PP del 23 aprile 2013, anche le spese sostenute all'interno dei propri investimenti patrimoniali, e cioè le spese di transazione e le tasse, nonché le spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi.

Spese TER: spese di gestione, spese di deposito, spese di amministrazione fondi e commissioni di performance

Spese TTC: spese di transazione quali provvigioni e commissioni di emissione e riscatto e imposte (tasse di bollo)

Spese SC: spese inter alia per l'Investment Controlling esterno

Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi ai sensi dell'art. 48 a cpv. 3 OPP2 – portafogli al 31.12.2016

Nome prodotto	Fornitore	ISIN	Quote	Valore di mercato CHF 1'000
AQR Delta XN Offshore Fund S. 08 2015	AQR Capital Management, LCC		6'000	6'639
AQR Delta XN Offshore Fund S. 04 2016	AQR Capital Management, LCC		4'697	5'191
GCM Infra II	GCM Grosvenor		2'726'248	2'793
Goldman Sachs Infrastructure 2015	Goldman Sachs MB Services Limited		1'650'000	1'720
M&G Debt Opportunities III	M&G Group		4'491'000	5'584
Swiss Re Sector V A 5 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TAV82	9'627	26
Swiss Re Sector V A 6 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TBD75	2'250'000	2'564
Totale				24'517

6.8 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro e della riserva di contributi dei datori di lavoro

6.8.1 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2016 esistevano crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 44'090'000 (3'127 datori di lavoro). Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 3'075'000 per crediti a rischio. I saldi a carico dei datori di lavoro sono stati remunerati con un tasso d'interesse del 6%, mentre per i saldi a favore dei datori di lavoro, il tasso d'interesse è dell'1.25%. Da tale remunerazione è risultato al netto un provento da interessi di CHF 6'000. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati come investimenti presso i datori di lavoro.

Negli investimenti alternativi è incluso un prestito di CHF 362'000. Si tratta di un prestito ipotecario garantito da un diritto di pegno in Germania (con basso livello d'indebitamento).

6.8.2 Informazioni concernenti la riserva di contributi dei datori di lavoro

Al 31 dicembre 2016 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 15'152'000, delle riserve di contributi a favore di 350 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	18'304	18'037
Numero imprese derivante da fusione al 1° gennaio	–	1'132
Depositi	7'177	2'722
Remissione al riassicuratore	-488	-2'230
Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro	-2'373	-1'651
Utilizzo per investimenti in capitali di risparmio	-156	-5
Interessi 1.25% (anno precedente 1.75%)	234	299
Situazione al 31 dicembre	22'698	18'304

7 Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto economico

7.1 Altri impegni

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi di risparmio	203'596	193'439	5.3
Contributi di rischio	48'757	50'308	-3.1
Contributi per le spese di amministrazione	7'164	6'810	5.2
Contributi unitari	8'191	7'910	3.6
Totale contributi	267'708	258'467	3.6

8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

L'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (ZBSA) ha approvato il conto annuale 2015 il 9 dicembre 2016 senza riserve.

9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

9.1 Costituzione in pegno di attivi

Al fine di garantire gli oneri relativi agli strumenti finanziari derivati, i seguenti attivi sono costituiti in pegno:

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000
Investimenti patrimoniali presso Tellco Previdenza SA	2'260'599	2'105'451
Investimenti patrimoniali presso UBS SA	80'658	65'437
Totale	2'341'257	2'170'888

9.2 Procedure giudiziarie in corso

Attualmente non è in corso nessuna procedura giudiziaria con riferimento alla situazione finanziaria.

9.3 Eventuali obblighi a favore di terzi

Totale al 31 dicembre 2016: CHF 620'000

10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Successivamente alla data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi degni di nota tali da imporre una correzione del conto annuale 2016.

Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione della
cassa pensione pro, Schwyz

Basilea, 25 aprile 2017

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul al conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della cassa pensioni pro, Schwyz, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

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

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Sandra Hensler Kälin
Perito revisore abilitato

Colophon

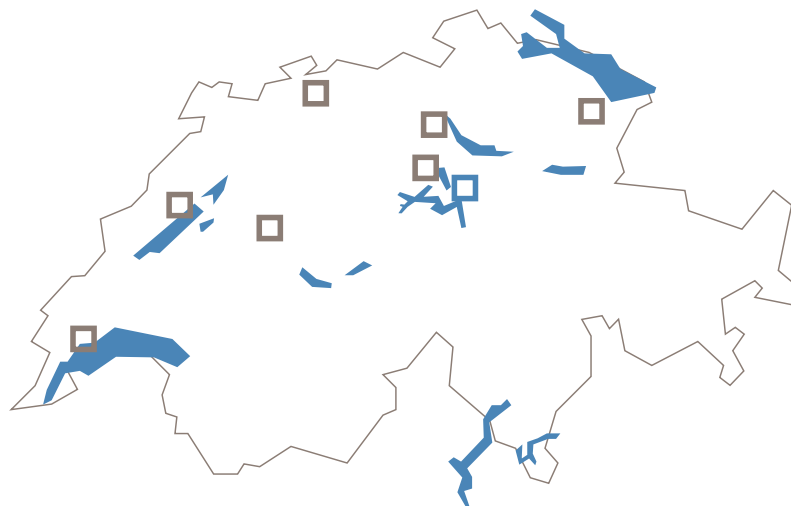
cassa pensione pro Rapporto di gestione 2016

Editore cassa pensione pro

© Copyright 2017 Tellco SA, Svitto, tellco.ch

In caso di divergenze nell'interpretazione fa fede il testo tedesco.

La sede è a Svitto, sempre presente nelle vostre vicinanze



▣ Sede principale

pensionskasse pro
Bahnhofstrasse 4
Postfach 434
CH-6431 Schwyz
t +41 58 442 50 00
pkpro@tellco.ch

Romandia

Caisse de pension pro
Administration régionale
Place des Halles 6
Case postale 2108
CH-2001 Neuchâtel
t +41 58 442 51 00
admin.romandie@tellco.ch

Sedi regionali

Romandia

Tellco Prévoyance SA
Services de prévoyance
BE, FR, GE, JU, NE, VD, VS
Rue Saint-Jean 4
Case postale 1102
CH-1260 Nyon 1
t +41 58 442 25 80
romandie@tellco.ch

Altopiano

Tellco Vorsorge AG
Vorsorgedienstleistungen
BE, SO
Morgenstrasse 129
CH-3018 Bern
t +41 58 442 26 60
mittelland@tellco.ch

Svizzera nordoccidentale

Tellco Vorsorge AG
Vorsorgedienstleistungen
BS, BL, AG
Bahnhofplatz 11
CH-4410 Liestal
t +41 58 442 26 80
nordwestschweiz@tellco.ch

Ticino / Uri / Schwyz

Tellco Previdenza SA
Prestazioni previdenziali
TI, UR, SZ
Bahnhofstrasse 4
Postfach 713
CH-6431 Schwyz
t +41 58 442 27 00
ticino@tellco.ch

Svizzera orientale

Tellco Vorsorge AG
Vorsorgedienstleistungen
AI, AR, GL, GR, SG, TG, SH
Kornhausstrasse 3
Postfach 2134
CH-9001 St. Gallen
t +41 58 442 26 40
ostschweiz@tellco.ch

Svizzera centrale

Tellco Vorsorge AG
Vorsorgedienstleistungen
LU, NW, OW, SZ, ZG, AG
Bahnhofstrasse 3
CH-6340 Baar
t +41 58 442 26 20
zentralschweiz@tellco.ch

Zurigo

Tellco Vorsorge AG
Vorsorgedienstleistungen
ZH, AG
Schützengasse 4
CH-8001 Zürich
t +41 58 442 26 00
zurich@tellco.ch