

Rapporto di gestione 2014



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 Realizzazione dell'obiettivo	15
4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità	16
5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	16
Bilancio attuariale	23
6 Informazione sugli investimenti e sul risultato netto	24
7 Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	32
8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza	32
9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria	32
10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio	32
Rapporto dell'Ufficio di revisione	33
Colophon	35

Prefazione del Presidente



Gentili signore, Egregi signori,

La constatazione da noi avanzata lo scorso anno in questa sede, che i mercati finanziari si sarebbero addentrati in un nuovo campo storico-economico, è stata confermata. Le economie di tutto il globo fanno, praticamente a ritmo mensile, delle esperienze nuove, ciò che sembra apportare un valore pedagogico aggiunto. In quanto dirette interessate, le casse pensioni stanno vivendo la nascita di fenomeni inflazionistici, quali crisi degli investimenti, rischi obbligazionari, valutazione eccessiva degli immobili, o ancora, le recenti sfide esistenziali per quanto riguarda gli interessi negativi e la parità euro-franco.

Neppure la cassa pensione pro fa miracoli. Mantenere il sangue freddo, non correre ulteriori rischi d'investimento e migliorare costantemente le prestazioni: questi sono tutti fattori che rientrano nelle nostre competenze. Durante l'anno oggetto del rapporto abbiamo seguito questo percorso non troppo spettacolare: con un'esposizione al rischio relativamente modesta, abbiamo realizzato una performance stabile dello 6.81 %, mentre il tasso d'interesse tecnico è rimasto al 2.5 %, un tasso neppure eccessivamente prudente. Si tratta comunque di cifre positive, grazie alle quali abbiamo potuto distribuire, per la prima volta e in modo conforme al regolamento, le riserve di fluttuazione di valore agli istituti previdenziali e, indirettamente, ai beneficiari. Dopo tale distribuzione, al 31.12.2014 il grado di copertura si attestava al 105.8 %.

Così andiamo avanti, in modo prudente e passo dopo passo. I principali obiettivi che la cassa pensione pro si prefigge sono la strategia d'investimento conservativa, la performance stabile e le prestazioni quotidiane di prim'ordine per la nostra clientela. Rielaboriamo nel frattempo i regolamenti secondo l'attualità del mercato e a favore dei clienti, continuando ad apportare i nostri miglioramenti strutturali. Dopo la riorganizzazione, nel 2014, del servizio prestazioni e della gestione dei contratti, segue ora la verifica del nostro team di vendita, che risulterà snellita e, nel contempo, più efficiente. Quello del 2015 sarà un altro anno all'insegna di miglioramenti tangibili e, come gli anni precedenti, dovrà essere un anno di grande soddisfazione per i nostri clienti. Crediamo che la nostra fiducia sia ben risposta. Anche nell'anno oggetto del rapporto siamo riusciti ad ampliare notevolmente la nostra clientela. Grazie a un aumento del 10 %, la cassa pensione pro annovera tra i suoi clienti oltre 52'000 assicurati e più di 7'000 imprese.

Un ringraziamento a voi tutti! Siamo lieti di continuare la proficua collaborazione in un percorso comune.

Cordiali saluti

Peter Hofmann
Presidente del Consiglio di fondazione

Indici

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	234'278	211'556	10.7
> di cui contributi di risparmio e unitari	177'382	158'557	11.9
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	56'896	52'999	7.4
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'469'272	1'439'167	2.1
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	641'865	702'957	-8.7
Prestazioni di rendita	58'197	46'331	25.6
Riserve tecniche	40'509	39'286	3.1
> di cui riserve LFLP 17	1'161	1'232	-5.8
> di cui riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	406	599	-32.2
> di cui riserve per l'aliquota di conversione	21'219	19'932	6.5
> di cui fondo di compensazione del rincaro	15'771	15'771	0.0
> di cui riserve per sinistri accertati tardivamente	1'952	1'752	11.4
Eccedenza di copertura	124'374	42'739	191.0
Totale del bilancio	2'578'888	2'383'192	8.2
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	105.8 %	102.0 %	3.7
Grado medio di copertura degli istituti di previdenza	107.4 %	102.7 %	4.5
Imprese affiliate	7'132	6'720	6.1
Persone assicurate	51'993	47'143	10.3
Beneficiari di rendite (numero di rendite)	3'560	4'288	-16.9
Beneficiari di rendite riassicurati	18	25	-28.0
Casi di invalidità riassicurati pendenti	478	424	12.7
Rendimento degli investimenti patrimoniali	6.81 %	6.08 %	
Interessi sul capitale di risparmio	1.75 %	1.50 %	
Tasso d'interesse tecnico	2.50 %	2.50 %	

Bilancio

Attivi	Allegato Cifra	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali	6.4	2'575'409'490	2'372'348'484	8.6
Investimenti mercato monetario	6.4.1	129'266'111	138'414'963	-6.6
Crediti nei confronti di datori di lavoro	6.8.1	29'762'160	27'126'896	9.7
Crediti nei confronti di terzi		4'550'753	2'485'336	83.1
Investimenti ipotecari a datori di lavoro	6.8.1	–	779'000	-100.0
Obbligazioni CHF estere e nazionali	6.4.2	474'451'738	462'362'709	2.6
Obbligazioni estere in valute estere	6.4.2	243'661'346	213'970'712	13.9
Obbligazioni convertibili	6.4.3	122'366'310	91'037'511	34.4
Azioni Svizzera	6.4.4	266'261'037	248'222'036	7.3
Azioni Internazionali	6.4.4	286'298'447	274'265'631	4.4
Investimenti alternativi	6.4	297'179'959	247'795'161	19.9
Immobili Svizzera	6.4.5	721'611'629	665'888'529	8.4
Ratei e risconti attivi		1'533'856	1'463'198	4.8
Attivi da contratti di assicurazione	5.2	1'944'565	9'380'664	-79.3
Totale attivi		2'578'887'911	2'383'192'346	8.2

Bilancio

Passivi	Allegato Cifra	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF	Variazione in %
Impegni		225'025'513	103'366'578	117.7
Impegni da prestazioni di libero passaggio e di rendite		98'069'596	63'561'699	54.3
Capitali ricevuti per istituti di previdenza		41'348'267	21'108'147	95.9
Impegni banche/assicurazioni		488'417	47	
Altri impegni	7.1	85'119'233	18'696'685	355.3
Ratei e risconti passivi		23'718'708	18'703'742	26.8
Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	18'037'464	16'554'296	9.0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		2'153'590'569	2'184'906'924	-1.4
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	1'469'271'915	1'439'166'790	2.1
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	641'864'663	702'957'014	-8.7
Impegni da contratti d'assicurazione	5.2	1'944'565	3'496'821	-44.4
Riserve tecniche	5.6	40'509'426	39'286'299	3.1
Riserve di fluttuazione di valore Fondazione	6.3	124'373'543	42'738'683	191.0
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza	6.3	19'821'546	3'126'546	534.0
Fondi liberi degli istituti di previdenza		14'320'568	13'795'577	3.8
Capitale della Fondazione, fondi liberi, copertura insufficiente della Fondazione		-	-	
Situazione all'inizio del periodo		-	-38'899'208	-100.0
Eccedenza degli utili		-	38'899'208	-100.0
Totale passivi		2'578'887'911	2'383'192'346	8.2

Conto di gestione

	Allegato Cifra	2014 CHF	2013 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e altri		250'478'937	224'348'978	-11.6
Contributi dei dipendenti	3.2	110'801'369	99'239'715	11.7
Contributi dei datore di lavoro	3.2	123'476'951	112'316'019	9.9
Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per finanziamento dei contributi	6.8.2	-1'182'908	-1'977'210	-40.2
Costituzione conti premi star del credere	6.8.1	-815'000	-295'000	176.3
Somme di acquisto e versamenti unici	5.3	13'876'214	12'357'033	12.3
Versamento nelle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	3'448'723	2'507'613	37.5
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi degli istituti di previdenza)		873'588	200'808	335.0
Prestazioni di entrata		189'868'672	289'218'339	-34.4
Versamenti di libero passaggio	5.3	158'217'096	172'913'404	-8.5
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati				
> Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	26'934'694	112'463'696	-76.1
> Riserve tecniche		200'000	138'710	44.2
Versamento di prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	4'516'882	3'702'529	22.0
Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata		440'347'609	513'567'317	-14.3
Prestazioni regolamentari		-81'807'294	-65'279'236	25.3
Rendite di vecchiaia		-35'910'382	-27'926'292	28.6
Rendite per superstiti		-9'532'383	-7'643'301	24.7
Rendite di invalidità		-12'754'030	-10'760'949	18.5
Prestazioni di capitale in caso di decesso		-5'249'359	-2'298'997	128.3
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-18'361'140	-16'649'697	10.3
Prestazioni di uscita		-412'413'284	-212'352'447	94.2
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-284'008'419	-201'424'105	41.0
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva				
> Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	-117'870'485	-	100.0
> Riserve tecniche		-50'599	-	100.0
> Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	-1'037'980	-2'884'877	-64.0
Prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	-9'445'801	-8'043'465	17.4
Totale uscite per prestazioni e prelievi anticipati		-494'220'578	-277'631'683	78.0

Conto di gestione

	Allegato Cifra	2014 CHF	2013 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		28'554'706	-249'498'860	-111.4
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	-6'961'126	-82'790'919	-91.6
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	61'092'351	-145'731'316	-141.9
Costituzione di riserve tecniche	5.6	-1'223'127	-4'619'579	-73.5
Rendimento del capitale di risparmio	5.3	-23'119'399	-19'012'572	21.6
Onere/ricavo dalla liquidazione parziale		-24'600	-30'778	-20.1
Scioglimento/costituzione delle riserve dei contributi del datore di lavoro	6.8.2	-1'209'393	2'686'304	-145.0
Ricavo da prestazioni dell'assicurazione		22'798'546	24'543'051	-7.1
Prestazioni dell'assicurazione	5.1	269'618	5'722'576	-95.3
Partecipazioni alle eccedenze	5.2	22'528'928	18'820'475	19.7
Spese di assicurazione		-32'587'490	-29'418'048	10.8
Premi assicurativi				
> Premi di rischio	3.2	-28'599'800	-25'746'795	11.1
> Premi di costi	3.2	-2'913'911	-2'638'461	10.4
Contributi al fondo di garanzia	3.2	-1'073'779	-1'032'792	4.0
Risultato netto dalla parte assicurativa		-35'107'207	-18'438'223	90.4

Conto di gestione

	Allegato Cifra	2014 CHF	2013 CHF	Variazione in %
Risultato netto da investimento patrimoniale	6.7	150'950'710	117'609'847	28.3
Provento d'inter. su pagamenti di assicur. precedenti		172'955	759'810	-77.2
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio		-2'139'339	-1'357'474	57.6
Interessi su crediti/impegni nei confronti dei datori di lavoro	6.8.1	-521'898	-257'780	102.5
Interessi su crediti/impegni nei confronti di terzi		-31'194	4'277	-829.3
Interessi sulle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	-273'775	-232'815	17.6
Interessi su mutui ipotecari a datori di lavoro		-	47'889	-100.0
Interessi su mutui ipotecari a terzi		96'075	95'400	0.7
Risultato netto derivante dagli investimenti sul mercato monetario		21'387	87'238	-75.5
Utili netto da obbligazioni CHF estere e nazionali		31'916'541	2'658'238	1100.7
Utili netto da obbligazioni estere in valute estere		19'841'757	-1'395'555	-1521.8
Utili netto da obbligazioni convertibili		2'366'807	6'828'227	-65.3
Utili netto da azioni Svizzera		32'225'137	41'282'838	-21.9
Utili netto da azioni Internazionali		43'407'100	50'299'332	-13.7
Utili netto da investimenti alternativi		22'463'585	24'371'655	-7.8
Utili netto da immobili Svizzera		25'770'448	19'684'764	30.9
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale	6.7.1	-24'364'876	-25'266'197	-3.6
Altri ricavi		477'902	415'416	15.0
Ricavo da servizi erogati		406'742	381'117	6.7
Altri ricavi		71'160	34'299	107.5
Altre spese		-135	-1'193	-88.7
Spese di amministrazione		-17'762'859	-17'741'945	0.1
Spese di amministrazione generali		-7'248'727	-7'023'510	3.2
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-172'525	-143'218	20.5
Autorità di vigilanza		-40'026	-63'778	-37.2
Spese di marketing e pubblicità		-3'527'280	-3'725'569	-5.3
Spese per agenti e broker		-6'774'302	-6'785'870	-0.2
Eccedenza di ricavo prima degli interessi fondi liberi		98'558'411	81'843'902	
Interessi su fondi liberi degli istituti di previdenza		-228'551	-206'011	10.9
Eccedenza di ricavo prima della costituzione della riserva di fluttuazione		98'329'860	81'637'891	
Costituzione riserve di fluttuazione di valore Fondazione	6.3	-81'634'860	-42'738'684	
Costituzione riserve di fluttuazione di valore Casse di previdenza		-16'695'000	-	
Eccedenza di ricavo		0	38'899'208	

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 25.06.1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e la Legge federale del 17.12.1993 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 22.06.1998 sul Fondo di garanzia LPP (OFG).

1.3 Informazioni sulla documentazione e sui regolamenti

La seguente documentazione e i seguenti regolamenti disciplinano le attività della cassa pensione pro:

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	13.12.2013	01.01.2014
Regolamento per gli investimenti	19.12.2014	19.12.2014
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
Hubert Gwerder, Muotathal	DI	01.01.2010 – 31.12.2019
Michael Dean Head, Ballwil	DI	01.06.2005 – 31.12.2019
Rainer Hürlimann, Baar	DL	01.06.2005 – 31.12.2019
Hansjörg Wehri, 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 Pension Services 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.

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 2014 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 Asset Management 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 Asset Management SA, Svitto.

Marketing e Distribuzione

La Tellco Pension Services 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 Pension Services SA, Svitto.

1.7 Imprese affiliate

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	2014	2013
Situazione al 1° gennaio	6'720	6'421
Nuove imprese affiliate	1'122	1'061
Contratti di affiliazione rescissi	-710	-762
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-34	-70
> di cui in seguito a premi non pagati	-165	-139
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-12	-18
> di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza	-103	-85
> di cui perché privi di collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-386	-428
> di cui in seguito ad altri motivi	-10	-22
Situazione al 31 dicembre	7'132	6'720

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2014	2013	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	47'143	36'124	30.5
Entrate	47'621	41'095	15.9
Uscite	-42'296	-29'608	42.9
Pensionamenti	-275	-258	6.6
Riporto casi d'invalidità	-170	-180	-5.6
Decessi	-30	-30	0.0
Situazione al 31 dicembre	51'993	47'143	10.3

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	3'976	1'796	5'772
Età compresa tra 25 e 34 anni	10'852	4'629	15'481
Età compresa tra 35 e 44 anni	9'328	3'886	13'214
Età compresa tra 45 e 54 anni	8'186	4'032	12'218
Età compresa tra 55 e 65 (donne fino a 64) anni	3'391	1'835	5'226
Oltre 65 (donne oltre 64) anni	43	39	82
Totale	35'776	16'217	51'993

Età media degli assicurati:	31.12.14	31.12.13
Uomini	39.0	38.8
Donne	39.8	39.5

2.2 Sviluppo dei casi d'invalidità riassicurati e in sospeso

	2014	2013
Situazione al 31 dicembre	478	424

2.3 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Totale
Situazione al 1° gennaio 2014	1'001	2'010	801	476	4'288
Nuove rendite	205	236	74	197	712
> di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione	109	63	30	87	289
Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità	-73				-73
Riattivazione di beneficiari di rendite d'invalidità	-19				-19
Rendite versate ai pensionati	-290	-471	-171	-100	-1'032
Rendite per figli scadute				-162	-162
Decessi, Scadenza della rendita transitoria	-29	-82	-43		-154
Situazione al 31 dicembre 2014	795	1'693	661	411	3'560

Nell'anno oggetto del rapporto sono stati trasferiti a un'altra Fondazione 1'032 pensionati.

2.4 Beneficiari di rendite da contratto di assicurazione Assicurazioni di persone GENERALI e ZURICH

	31.12.2014	31.12.2013
Rendite d'invalidità	16	17
Rendite per partner	2	8
Totale	18	25

3 Realizzazione dell'obiettivo

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 le spese di amministrazione finanziano i premi di assicurazione, il fondo di garanzia, le riserve per l'aliquota di conversione il fondo di adeguamento al rincaro e le spese di gestione. Il totale dei contributi viene finanziato almeno per il 50 % dal datore di lavoro.

Entrate (contributi)	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi dei dipendenti	110'801	99'240	11.6
Contributi dei datori di lavoro	123'477	112'316	9.9
Conti premi star del credere	-815	-295	176.3
Totale entrate	233'463	211'261	10.5
Uscite (Utilizzazione)			
Accrediti di vecchiaia	175'333	156'562	12.0
Premi d'assicurazione	31'513	28'385	11.0
Contributi al fondo di garanzia	1'074	1'033	4.0
Costituzione di riserve per l'aliquota di conversione ¹⁾	9'985	3'391	194.5
Costituzione di un fondo di compensazione del rincaro	-	2'140	-100.0
Spese di amministrazione	17'763	17'742	0.1
Totale uscite	235'668	209'253	12.6
Saldo	-2'205	2'008	-209.8

¹⁾ 2013: senza quota a carico delle partecipazioni alle eccedenze per CHF 5'723'000 (cfr. cifre 5.1 e 5.6.3)

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'1.4.2004, a partire dall'1.01.2005 le norme di contabilizzazione Swiss GAAP RPC 26 sono applicabili obbligatoriamente per gli istituti di previdenza. Il rapporto di gestione 2014 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 2013 non c'è da segnalare alcuna modifica dei principi relativi a valutazione, contabilità e norme contabili.

5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura

5.1 Tipo di copertura dei rischi, riassicurazione

La cassa pensione pro è una cassa pensione semiautonoma. I rischi di invalidità e decesso sono riassicurati presso la società di assicurazione sulla vita La Mobiliare. Dal 1° gennaio 2005, le riserve formate da La Mobiliare per i casi definitivi di prestazione vengono ceduti alla cassa pensione pro e i casi di prestazione successivi sono amministrati dalla cassa pensione pro. Dal 1° gennaio 2010 è stato stipulato con la Mobiliare un contratto al netto.

Le partecipazioni alle eccedenze di CHF 269'618, derivanti dai contratti assicurativi, sono state accreditate alla riserva di fluttuazione di valore della Fondazione. L'uso è conforme alle norme vigenti.

5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

Il giorno di chiusura del bilancio erano registrati i seguenti crediti e impegni derivanti da contratti assicurativi:

Attivi da contratti assicurativi	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000	Variazione in %
Attivi da contratto di assicurazione GENERALI	1'440	2'670	-46.1
Attivi da contratto di assicurazione ZURICH	505	539	-6.3
Totale attivi da contratti assicurativi	1'945	3'209	-39.4
Passivi da contratti d'assicurazione			
Passivi da contratto di assicurazione GENERALI	1'440	2'670	-46.1
Passivi da contratto di assicurazione ZURICH	505	539	-6.3
Totale passivi da contratti d'assicurazione	1'945	3'209	-39.4

5.3 Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

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

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	1'439'167	1'337'332	7.6
Accrediti di vecchiaia	175'333	156'562	12.0
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	7'340	6'007	22.2
Riscatti e versamenti unici	13'876	12'357	12.3
Versamenti di libero passaggio	158'217	172'913	-8.5
Versamenti di libero passaggio di GENERALI	189	848	-77.7
Investimento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro	892	532	67.7
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	4'517	3'702	22.0
Prestazioni di libero passaggio/annullamenti di contratti	-283'939	-201'185	41.1
Riduzione in seguito a liquidazione parziale	25	31	-19.4
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-18'361	-16'650	10.3
Riporto sul capitale di previdenza pensionati (pensionamenti)	-38'011	-40'682	-6.6
Riporto sul capitale di previdenza pensionati (decessi)	-3'694	-3'644	1.4
Prelievi anticipati PPA/prelievi divorzio	-9'446	-8'043	17.4
Rendimento del capitale di risparmio	23'119	19'013	21.6
Varie	48	74	-35.1
Situazione al 31 dicembre	1'469'272	1'439'167	2.1
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	46'378	41'952	10.6
Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità	1'124	1'251	-10.2

Nel 2014 i depositi a risparmio sono stati temporaneamente remunerati con l'1.75%. Alla seduta del 19 dicembre 2014 il Consiglio di Fondazione ha deciso di fissare il tasso d'interesse definitivo all'1.75%. Tale decisione è conforme alle norme del regolamento sulle riserve tecniche, poiché il grado di copertura previsto al 31 dicembre 2014 era superiore al 97.5%.

La remunerazione degli averi LPP nel conto testimone è avvenuta con il tasso d'interesse minimo LPP del 1.75%.

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:

	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000	Variazione in %
Capitale di previdenza assicurati attivi	959'472	929'147	3.3
Passivi da contratti d'assicurazione	528	897	-41.1
	960'000	930'044	3.2

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%. 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 2.0%.

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	702'957	557'226	26.2
Rilevamento di beneficiari di rendite	26'935	112'464	-76.1
Rendite versate ai pensionati	-117'870	-	
Prestazioni dell'assicurazione	19'353	13'063	48.2
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (pensionamenti)	38'011	40'683	-6.6
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (decessi)	3'694	3'644	1.4
Prestazioni di capitale	-5'249	-2'299	128.3
Pagamenti di rendite	-58'197	-46'331	25.6
Esenzione premi di accrediti di risparmio	-4'386	-3'845	14.1
Provenienti da riserve per l'aliquota di conversione	8'647	9'053	-4.5
Costituzione (valutazione ordinaria)	27'970	19'299	44.9
Situazione al 31 dicembre	641'865	702'957	-8.7

Nell'anno oggetto del rapporto sono stati trasferiti a un'altra Fondazione 1'032 pensionati.

5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione delle riserve tecniche

	Allegato Cifra	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000	Variazione in %
Composizione delle riserve tecniche				
Accantonamenti LFLP 17	5.6.1	1'161	1'232	-5.8
Riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	5.6.2	406	599	-32.2
Accantonamenti per l'aliquota di conversione	5.6.3	21'219	19'932	6.5
Fondo di compensazione del rincaro	5.6.4	15'771	15'771	0.0
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.5	1'952	1'752	11.4
Totale accantonamenti tecnici		40'509	39'286	3.1
Sviluppo delle riserve tecniche				
Situazione al 1° gennaio		39'286	34'666	13.3
Prelievo dall'accantonamento LFLP 17	5.6.1	-71	-91	-22.0
Prelievi accantonamento prestazione di uscita minima LPP	5.6.2	-193	-71	171.8
Assegnazione riserve per sinistri tardivi	5.6.5	200	-	100.0
Accantonamento per l'aliquota di conversione				
> attribuzione ordinaria	5.6.3	9'985	8'975	11.3
> versamento al rilevamento di beneficiari		-	139	-100.0
> Prelievi in caso di rescissione del contratto		-51	-	100.0
> perdite per pensionamento	5.6.3	-8'647	-9'053	-4.5
Fondo di compensazione del rincaro				
> attribuzione ordinaria	5.6.4	-	2'140	-100.0
> attribuzione versamento GENERALI	5.6.4	-	2'581	-100.0
> prelievo dal fondo di compensazione del rincaro		-	-	
Situazione al 31 dicembre		40'509	39'286	3.1

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 2'638 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2014. 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'obiettivo perseguito dalla cassa pensione pro con tali accantonamenti è quello di garantire, possibilmente a lungo termine, l'aliquota di conversione prevista dalla legge per l'intero capitale di risparmio degli assicurati attivi. Per poter raggiungere questo obiettivo, la cassa pensione pro ha creato un accantonamento risultante dalla differenza tra l'aliquota di conversione prevista dalla legge e quella tecnica. L'importo di queste riserve è stato fissato dall'esperto in casse pensioni.

Nell'anno oggetto del rapporto le perdite da pensionamento sono diminuite, passando da CHF 9.1 mio. a CHF 8.6 mio.

5.6.4 Fondo di compensazione del rincaro

Dopo tre anni di decorrenza, le rendite minime legali per superstiti e invalidi devono essere adeguate all'evoluzione dei prezzi fino al compimento dell'età ordinaria di pensionamento, conformemente alle disposizioni emanate dal Consiglio federale. A tale scopo è stato potenziato un fondo di compensazione del rincaro. Poiché il fondo è ben dotato, nell'anno oggetto del rapporto si è rinunciato a una nuova assegnazione di fondi. Le rendite per superstiti e d'invalidità, che non sono soggette ad adeguamento in base all'evoluzione dei prezzi, nonché le rendite di vecchiaia, vengono adeguate all'evoluzione dell'indice dei prezzi secondo la disponibilità finanziaria della cassa pensione pro.

5.6.5 Altre riserve per sinistri accertati tardivamente

Si tratta di un rischio per sinistri accertati tardivamente in seguito all'acquisizione di una nuova affiliazione avvenuta nel 2009. Nell'anno oggetto del rapporto è stato effettuato un deposito di CHF 200'000 in seguito a un'affiliazione.

5.7 Risultato della più recente perizia attuariale

L'esperto riconosciuto in materia di previdenza professionale ha stilato per il 31 dicembre 2014 una perizia attuariale e riassume il risultato della sua verifica nel seguente modo:

Il bilancio attuariale mostra un'eccedenza a livello di Fondazione e dunque una riserva di fluttuazione di valore di CHF 124.3 mio. Il grado di copertura è del 105.8%. La riserva di fluttuazione di valore corrisponde al 38.6% del suo valore target; si registra un deficit di riserva pari a CHF 197.7 mio. La capacità di rischio è dunque limitata.

Grazie alla quota moderata di pensionati nel capitale di previdenza (29.6%), la capacità di rischio strutturale può essere considerata buona. Con un tasso d'interesse tecnico del 2.5%, gli obblighi relativi alle rendite sono bilanciati. Pertanto il tasso d'interesse tecnico alla data di riferimento del bilancio è inferiore al tasso di riferimento ufficiale.

L'obiettivo di rendimento attuale è del 2.7% e, nel contesto di mercato attuale, rappresenta un obiettivo di rendimento ambizioso.

Le prestazioni giunte a scadenza sono garantite. La Fondazione offre garanzie sufficienti per l'adempimento dei suoi obblighi correnti.

Le disposizioni normative in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono ai requisiti legali.

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».

5.9 Modifica delle basi tecniche e delle proiezioni

Le basi tecniche e le proiezioni dei conti di esercizio annuali del 2013 e del 2014 sono identici.

5.10 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 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

	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	2'578'888	2'383'192	8.2
Impegni del bilancio	-225'025	-103'366	117.7
Determinazioni dei ratei e risconti passivi	-23'719	-18'704	26.8
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-18'037	-16'554	9.0
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza	-19'821	-3'126	534.1
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-14'321	-13'796	3.8
Totale patrimonio previdenziale libero	2'277'965	2'227'646	2.3
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	1'469'272	1'439'167	2.1
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	641'865	702'957	-8.7
Passivi da contratti d'assicurazione	1'945	3'497	-44.4
Riserve tecniche	40'509	39'286	3.1
Totale capitali previdenziali e riserve tecniche	2'153'591	2'184'907	-1.4
Copertura insufficiente / eccedenza di copertura attuariale	124'374	42'739	191.0
Grado di copertura della Fondazione (= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza)	105.8 %	102.0 %	
Grado medio di copertura delle casse pensione	107.4 %	102.7 %	

6 Informazione sugli investimenti e sul risultato netto

Retrospettiva

Anche per l'esercizio finanziario 2014 «l'unica costante è il cambiamento»: è questa la descrizione calzante per la situazione in cui versano i mercati finanziari. È perciò fonte di soddisfazione ancora maggiore per noi poter anticipare, in questa sede, la performance costantemente positiva della cassa pensione pro per ogni categoria d'investimento.

Nel 2014, nonostante i rendimenti piuttosto bassi, i prezzi delle obbligazioni hanno continuato a salire. Anche i rendimenti delle obbligazioni di Stato americane sono calati, ciò che è sorprendente data la forte congiuntura degli USA. Il continuo calo dei tassi d'interesse ha alimentato, a sua volta, i mercati azionari globali e ogni volta i contraccolpi sono stati rapidamente recuperati. Lo Swiss Performance Index e il MSCI AC World in franchi svizzeri sono aumentati di un buon 13 %, risp. 16 %. Negli ultimi tempi, tuttavia, gli investitori sono stati frenati dai titoli negativi dei giornali riguardanti i paesi emergenti, la situazione geopolitica in Ucraina, la fase d'insicurezza in Grecia per l'elezione del Presidente, nonché dal crollo del rublo.

Favorito da dati molto positivi sul mercato del lavoro e da un primo possibile e atteso rialzo dei tassi d'interesse nel 2015, il dollaro ha guadagnato il 9 % rispetto al franco svizzero e all'euro nell'anno oggetto del rapporto, trovandosi alla fine dell'anno di nuovo alla soglia di 1.20. Nel mese di dicembre la Banca Nazionale svizzera ha introdotto addirittura gli interessi negativi, per mitigare almeno leggermente la pressione dell'euro.

I prezzi delle materie prime sono stati soggetti a momenti difficili: a causa del vistoso crollo del prezzo del petrolio dovuto al boom del gas di scisto e alle sovracapacità dell'oro nero a livello mondiale, nel corso dell'anno appena trascorso un barile di petrolio WTI è sceso a 54 dollari americani, circa il 40 % in meno rispetto al 2013. Il ribasso dei prezzi energetici ha portato a un ulteriore effetto deflazionistico. Per la prima volta in cinque anni l'inflazione della zona euro è scesa sotto zero ed è ben lungi dal target auspicato di poco meno del 2 per cento. La Banca Centrale Europea (BCE) si è vista costretta a passare all'azione: ha abbassato il tasso d'interesse di riferimento e ha messo a disposizione delle banche somme di liquidità per un periodo massimo di 4 anni.

Performance

Sul patrimonio d'investimento è stata realizzata una performance dello 6.8 %. Nello stesso periodo l'indice di riferimento (Pictet LPP-25 2000) ha guadagnato il 9.45 %. Nell'anno oggetto del rapporto la sottoponderazione dei titoli obbligazionari e azionari a favore delle allocazioni Immobili Svizzera e degli investimenti alternativi è pertanto risultata penalizzante. L'indice LPP è costituito unicamente da obbligazioni e azioni, che nel 2014 sono state le migliori categorie d'investimento in assoluto.

Di seguito i dettagli delle singole categorie d'investimento:

- > Il portafoglio obbligazioni in CHF ha conseguito un rendimento netto dello 6.65 %, ciò che corrisponde ad una sottoperformance di 14 punti base rispetto allo Swiss Bond Index AAA-BBB Total Return.
- > A causa di una duration più bassa, le obbligazioni Mondo hanno registrato, con l'8.26 % circa, un rendimento inferiore di 187 punti base rispetto al benchmark personalizzato Barclays.
- > Il rendimento netto del 12.44 % della categoria d'investimento Azioni Svizzera è stato in flessione di 56 punti base rispetto allo Swiss Performance Index.
- > Nell'anno oggetto del rapporto le azioni Mondo sono aumentate del 15.26 %, ciò produce una differenza di -0.89 % rispetto al MSCI AC World Daily TR Net in CHF.
- > I prestiti obbligazionari convertibili hanno reso l'1.88 %, il benchmark è aumentato del 2.09 %.

- > Gli investimenti alternativi hanno fruttato il 5.41 %, battendo il benchmark (tasso LPP + 2 %) e contribuendo così a migliorare il rapporto rendimento / rischio del patrimonio d'investimento. Salta agli occhi la performance nel settore del Private Equity che, con il 21.45 %, è stata davvero eccezionale.
- > Gli Immobili Svizzera hanno generato un rendimento netto dello 3.35 %, che è stato dell'1.4 % circa inferiore all'indice immobiliare KGAST di Wüst & Partner.

Prospettive

Negli Stati Uniti, dopo quasi 30 anni di calo dei tassi d'interesse, si profila ora una controtendenza? Tutto lascia supporre che, nel corso del 2015, la Presidente Yellen della Federal Reserve annuncerà il primo rialzo dei tassi d'interesse.

Nell'area dell'euro, invece, la situazione non potrebbe essere più diversa. La BCE è ben lontana dal suo target inflazionistico del 2 % e ci aspettiamo, per noi e per la Svizzera, dei tassi d'interesse basso per molto tempo ancora.

Gli indici azionari in America, in Germania e in Svizzera sono vicini ai loro massimi storici. I rendimenti dei dividendi attuali e il rapporto prezzo/utigli sono superiori ai valori medi storici. Per i paesi emergenti, che hanno finanziato i debiti in dollari americani, il dollaro che diventa sempre più forte costituirà una grossa sfida.

Per poter mantenere la rotta in queste acque tumultuose la cassa pensione pro ha già introdotto diverse misure, che ci consentono di guardare al futuro con ottimismo. Così, a fronte di rendimenti obbligazionari più bassi, la quota delle obbligazioni sarà ulteriormente ridotta per investire in immobili, azioni e investimenti alternativi. L'attenzione è chiaramente focalizzata sugli investimenti alternativi. In questo settore c'è da attendersi un contributo corretto per il rischio più elevato sulla performance totale rispetto agli ultimi anni.

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

Il regolamento per gli investimenti è datato 19.12.2014. L'amministrazione patrimoniale, con l'eccezione degli immobili, viene gestita dalla Tellco Asset Management SA, Svitto. La banca depositaria degli investimenti in titoli mobiliari è la Tellco Asset Management SA, Svitto. La Tellco Immobiliare SA, Svitto, è stata incaricata del management del portafoglio e della gestione degli immobili. L'Investment Controlling viene eseguito da Kottmann Advisory SA, Zurigo.

Con la convenzione del 25 ottobre 2007, la Tellco Asset Management SA ha dichiarato di non avere accettato, da settembre 2006, nessun vantaggio economico per l'esercizio delle gestioni patrimoniali e si è impegnata, per il futuro, a cedere senza alcuna richiesta questi vantaggi economici alla cassa pensione pro. Nell'anno 2014 non è stato accreditato nessun vantaggio economico.

Anche la Tellco Immobiliare SA si è impegnata, nel contratto per le prestazioni di servizio, a cedere senza alcuna richiesta tutti gli eventuali vantaggi economici provenienti da terzi, nell'ambito dell'applicazione del contratto di prestazione di servizio. Nell'anno 2014 non è stato accreditato nessun vantaggio economico.

6.2 Ricorso a estensioni con illustrazione concludente art. 50 cpv. 4 OPP 2

Non è prevista l'acquisizione di ulteriori diritti.

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	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000	Variazione in %
Stato 1° gennaio	42'739	–	
Assegnazione dal conto d'esercizio	81'635	42'739	91.0
Situazione al 31 dicembre	124'374	42'739	191.0
Obiettivo della riserva di fluttuazione	322'000	297'000	8.4
Importi finali in % degli investimenti patrimoniali	12.5 %	12.5 %	
Riserva di fluttuazione disponibile	124'374	42'739	191.0
Deficit di riserva	197'626	254'261	-22.3
Riserve di fluttuazione di valore Casse di previdenza			
Stato 1° gennaio	3'127	3'000	4.2
Depositi/prelievi	–	127	
Assegnazione dal conto d'esercizio	16'695	–	
Situazione al 31 dicembre	19'822	3'127	533.9

Nel 2014 si è proceduto per la prima volta all'utilizzo dell'eccedenza degli utili in conformità con il punto 4.1 del Regolamento per le disposizioni tecniche. Nella prima fase è stata effettuata un'assegnazione alla riserva di fluttuazione della Fondazione fino a un grado di copertura del 105%. Successivamente il 50% dell'eccedenza degli utili rimanente è stato assegnato alle riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza. La distribuzione alle riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza avviene dopo l'approvazione del conto annuale da parte del Consiglio di fondazione.

6.4 Elenco degli investimenti patrimoniali per le categorie di investimento

	31.12.2014			31.12.2013		
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	129'266	5.1	0-10	138'415	5.9	0-10
Prestiti e ipoteche	–	–	0	779	–	0
Obbligazioni CHF estere e nazionali	474'452	18.7	0-40	462'363	19.7	0-40
Obbligazioni estere in valute estere	243'661	9.6	0-20	213'971	9.1	0-20
Obbligazioni convertibili	122'366	4.8	0-8	91'037	3.9	0-08
Azioni Svizzera	266'261	10.5	0-20	248'222	10.6	0-20
Azioni Internazionali	286'298	11.3	0-20	274'266	11.7	0-20
Investimenti alternativi	297'180	11.7	0-15	247'795	10.6	0-15
Immobili Svizzera	721'612	28.4	20-35	665'888	28.4	20-35
Subtotale	2'541'096	100.0		2'342'736	100.0	
Crediti verso datori di lavoro	29'762			27'127		
Altri crediti Svizzera	4'551			2'485		
Attivi transitori	1'534			1'463		
Attivi da contratti di assicurazione	1'945			9'381		
Patrimonio complessivo	2'578'888			2'383'192		

Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi

	collettivi		diretti	
	CHF 1'000	CHF 1'000	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000
Hedge Fund	209'316		209'316	141'480
Insurance-Linked Securities	36'830		36'830	63'531
Private Equity	30'444		30'444	21'788
Debiti privati	11'106		11'106	
Investimenti infrastrutturali	12'749		12'749	21'773
Transazioni di hedging su valute			-3'265	-777
Totale	300'445	-3'265	297'180	247'795

6.4.1 Mercato monetario

La posizione concernente il mercato monetario contiene l'avere 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 28.8 % al 28.3 % come conseguenza di previsti incrementi degli interessi. Il valore del portafoglio è rimasto a CHF 718 mio.

6.4.3 Obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili sono state aumentate di CHF 31 mio. a quota CHF 122 mio. (4.8 %).

6.4.4 Azioni

Durante questo esercizio la quota di azioni è oscillata tra il 21.8 % e il 23.3 %. L'effettivo (Il portafoglio) è di CHF 553 mio., la quota si è ridotta al 21.8%.

6.4.5 Immobili Svizzera

Durante l'esercizio la quota di immobili è stata aumentata di CHF 56 mio. La quota è rimasta invariata al 28.4 %. CHF 536 mio. sono investiti in diritti della categoria d'investimento «Immobili Svizzera» della Tellco Fondazione d'investimento.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Al 31 dicembre 2014 non esistevano posizioni in derivati aperte:

	Valore di mercato 31.12.2014 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	76	16'025		16'025
> valore di rimpiazzo negativo	-3'340	262'015		262'015
Totale operazioni a termine in valuta	-3'265	278'040	-	278'040

Le operazioni a termine in valuta sono coperte dagli investimenti in essere.

6.6 Impegni all'investimento aperti

	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000
Impegni all'investimento aperti	68'356	0

6.7 Illustrazione del risultato netto da investimento patrimoniale

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

6.7.1 Spese amministrative dell'investimento patrimoniale

	2014		2013	
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Commissioni per Asset Management a livello di istituto (spese TER)	5'442	0.22	4'859	0.22
Spese di transazione e imposte (spese TTC)	1'577	0.06	6'705	0.30
Altre spese (spese SC)	54	0.00	51	0.00
Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	17'292	0.69	13'651	0.61
> di cui spese TER da investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	4'724	0.19	3'093	0.14
> di cui spese TER da Performance Fees per gli investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	2'170	0.09	2'106	0.09
> di cui spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi per immobili	3'563	0.14	2'398	0.11
> di cui spese TER da altri investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	6'835	0.27	6'054	0.27
Totale	24'365	0.98	25'266	1.13
Totale degli investimenti patrimoniali	2'575'409	100.00	2'342'736	100.00
Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi	75'136	2.92	114'917	4.91
Investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi – quota di trasparenza dei costi	2'500'273	97.08	2'227'819	95.09

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 23.04.2013, 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: segnatamente tasse di gestione, commissioni di deposito e commissioni per amministrazione di fondi

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 31.12.2014

Nome prodotto	Fornitore	ISIN	Quote	Valore di mercato CHF 1'000
Blackrock Infrastructure 2012	BlackRock	n/a	5'652'244	5'386
El Twelve Insurance Private Debt	Twelve Capital	LU0975922252	95'694	10'206
Partners Group Private Equity	Commerzbank	DE000A1EV899	9'300	17'107
Partners Group Private Equity	Commerzbank	DE0001734994	1'413	2'209
PG Global Infrastructure 2012	Partners Group	n/a	2'916'560	3'398
Solidum Recovery Fund 2RI	Solidum	n/a	71	630
Swiss Re Sector V A 4 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TAP15	2'500'000	2'904
Swiss Re Sector V B 3 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TAG16	20'653	281
Twelve Capital ILS SPC -C01-	Twelve Capital	KYG471371073	262'555	33'015
Totale				75'136

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 2014 esistevano crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 31'777'000 (2'774 datori di lavoro). Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 2'014'000 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'1.75 %. Da questa corresponsione di interessi è risultato un onere netto di CHF 522'000. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati come investimenti presso i datori di lavoro.

Negli investimenti alternativi è incluso un prestito di CHF 600'000. 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 2014 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 13'489'000, delle riserve di contributi a favore di 313 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	16'554	19'008
Depositi	3'448	2'508
Versamenti	-1'038	-2'885
Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro	-1'183	-1'978
Utilizzo per investimenti in capitali di risparmio	-18	-332
Interessi 1.75 % (anno precedente 1.5 %)	274	233
Situazione al 31 dicembre	18'037	16'554

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

7.1 Altri impegni

La voce di bilancio „Altri impegni“ include l'assunzione di un impegno di CHF 67'472'405, relativo alle rendite versate ai pensionati, nei confronti della Fondazione PR-Rentnerstiftung.

7.2 Composizione contributi

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi di risparmio	170'470	151'898	12.2
Contributi di rischio	50'521	46'979	7.5
Contributi per le spese di amministrazione	6'375	6'020	5.9
Contributi unitari	6'912	6'659	3.8
Totale contributi	234'278	211'556	10.7

8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

Il 9 gennaio 2015 l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (ZBSA) ha approvato il conto di esercizio annuale 2013 senza alcuna osservazione.

9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

9.1 Costituzione in pegno di attivi

Presso la UBS SA risultano costituiti in pegno investimenti sul mercato monetario per CHF 114.7 mio., in misura corrispondente ai requisiti di margine per le transazioni in valuta, e risulta bloccato un avere di CHF 0.1 mio. per una garanzia di buona esecuzione legata a un progetto immobiliare.

Presso Credit Suisse risulta costituito in pegno un avere di CHF 10.0 mio., in misura corrispondente ai requisiti di margine per le transazioni in valuta.

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 2014: CHF 620'000

10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi che richiederebbero una correzione del conto annuale 2014.

Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione della
cassa pensione pro, Schwyz

Basilea, 22 aprile 2015

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 2014.

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 2014 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

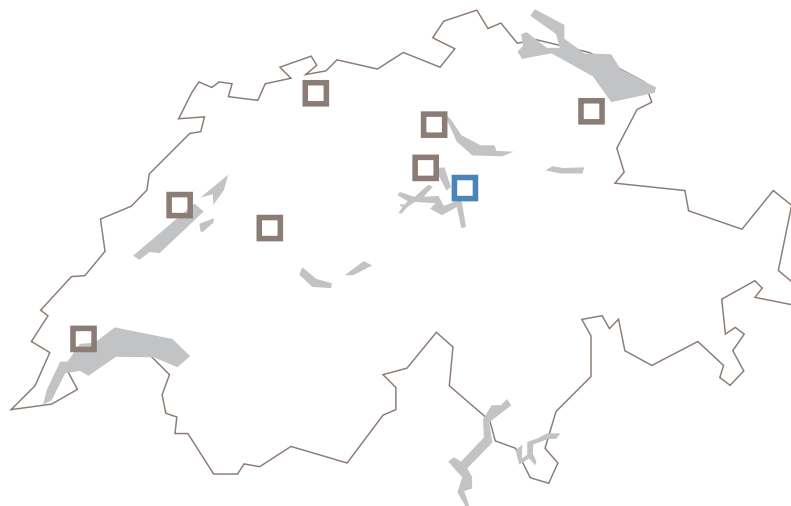
cassa pensione pro Rapporto di gestione 2014

Editore cassa pensione pro

© Copyright 2015 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

cassa pensione pro
Bahnhofstrasse 4
Postfach 434
CH-6431 Schwyz
t 041 817 70 10
pkpro@tellco.ch

Romandia

Administration régionale
Tellco Pension Services SA
Place des Halles 6
Postfach 2108
CH-2001 Neuchâtel
t 032 727 29 29
admin.romandie@tellco.ch

Romandia sud

GE, VD, VS
Tellco Pension Services SA
Rue Saint-Jean 4
Postfach 1102
CH-1260 Nyon 1
t 022 990 90 40
romandie-sud@tellco.ch

Romandia nord

NE, FR, JU, BE
Tellco Pension Services SA
Place des Halles 6
Postfach 2108
CH-2001 Neuchâtel
t 032 727 29 24
romandie-nord@tellco.ch

Svizzera centrale

LU, NW, OW, SZ, ZG, AG
Tellco Pension Services AG
Romano Herzog
Bahnhofstrasse 3
CH-6340 Baar
t 041 761 02 05
zentralschweiz@tellco.ch

Zurigo

ZH, AG
Tellco Pension Services AG
Yves Neupert
Schützengasse 4
CH-8001 Zürich
t 043 268 11 90
zurich@tellco.ch

Svizzera orientale

AI, AR, GL, GR, SG, TG
Tellco Pension Services AG
Joel Levi
Kornhausstrasse 3
Postfach 2134
CH-9001 St. Gallen
t 071 228 88 50
ostschweiz@tellco.ch

Altopiano

BE, SO
Tellco Pension Services AG
Mario Wittwer
Morgenstrasse 129
CH-3018 Bern
t 031 911 82 82
mittelland@tellco.ch

Svizzera nordoccidentale

BS, BL, AG
Tellco Pension Services AG
Martin Smith
Bahnhofplatz 11
CH-4410 Liestal
t 061 201 35 00
nordwestschweiz@tellco.ch

Ticino / Uri / Svitto

TI, UR, SZ
Tellco Pension Services AG
Giorgio Gobbato
Bahnhofstrasse 4
Postfach 713
CH-6431 Schwyz
t 091 646 32 42
ticino@tellco.ch