

## *Rapporto di gestione 2016 Versione ridotta*



## *Prefazione*

---

### **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

## Organizzazione

---

### Consiglio di fondazione

Rappresentanti dipendenti

Peter Hofmann, Ginevra (Presidente)  
Daniel Andermatt, Holzhäusern  
Michael Dean Head, Ballwil

Rappresentanti datori di lavoro

Thomas Kopp, Lucerna (Vicepresidente)  
Pierre Christen, Veyrier  
Hansjörg Wehrli, Coira

Esperto

DIPEKA SA

Ufficio di revisione

Ernst & Young SA

Autorità

Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale

Funzioni e imprese partner

Tellco Previdenza SA, Svitto.

Banche depositarie

Tellco Previdenza SA, Svitto.

Marketing e distribuzione

Tellco Previdenza SA, Svitto.

Amministrazione e gestione amministrativa

Tellco Previdenza SA, Svitto.

Gestione amministrativa

Michel Herzig, Direttore cassa pensione pro,  
Tellco Previdenza SA, Svitto.

## *La cassa pensione pro in breve*

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| Nome   | cassa pensione pro              |
| Designazione abbreviata  | cp pro                          |
| Forma giuridica  | Fondazione di diritto privato   |
| Tipo di copertura dei rischi   | Cassa di pensione semiautonomia |
| Riassicurazione (rischi decesso e invalidità)                          | La Mobiliare                    |
| Sistema  | Primato dei contributi          |
| Imprese affiliate  | 7'932                           |
| Persone assicurate   | 61'068                          |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                               | 1'771'140'294                   |
| Interessi capitale di risparmio  | 1.25%                           |
| Beneficiari di rendite (numero di rendite)                             | 3'247                           |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                          | 563'907'299                     |
| Prestazioni di rendita   | 45'079'352                      |
| Tasso d'interesse tecnico  | 2.25%                           |
| Rapporto beneficiari di rendite/attivi<br>(in riferimento al capitale) | 24.1%                           |
| Riserve tecniche   | 45'277'896                      |
| Dati di base tecnica   | LPP 2015 adattata               |
| Capitale al 31.12.2016   | 2'706'705'615                   |
| Rendimento investimenti patrimoniali                                   | 2.51%                           |
| Grado di copertura al 31.12.2016                                       | 101.4%                          |
| Riserve di fluttuazione di valore Fondazione                           | 33'457'967                      |

## *Bilancio per 31.12.2016*

|   | <b>31.12.2016</b> | 31.12.2015 |
|---|-------------------|------------|
|   | CHF 1'000         | CHF 1'000  |
| <b>Attivi</b>                               |                   |            |
| <b>Investimenti patrimoniali</b>            | <b>2'706'706</b>  | 2'670'099  |
| Investimenti mercato monetario              | 187'936           | 177'121    |
| Crediti nei confronti di datori di lavoro   | 41'015            | 35'879     |
| Crediti nei confronti di terzi              | 6'873             | 44'873     |
| Mutui ipotecari                             | 19'820            | 59'772     |
| Obbligazioni CHF estere e nazionali         | 223'063           | 254'109    |
| Obbligazioni estere in valute estere        | 134'468           | 129'591    |
| Obbligazioni convertibili                   | 131'191           | 127'173    |
| Azioni Svizzera                             | 293'210           | 276'779    |
| Azioni Mondo                                | 286'687           | 271'485    |
| Investimenti alternativi                    | 625'035           | 556'343    |
| Immobili Svizzera                           | 757'408           | 736'974    |
| <b>Ratei e risconti attivi</b>              | <b>856</b>        | 1'504      |
| <b>Attivi da contratti di assicurazione</b> | <b>636</b>        | 2'865      |
| <b>Totale attivi</b>                        | <b>2'708'198</b>  | 2'674'468  |

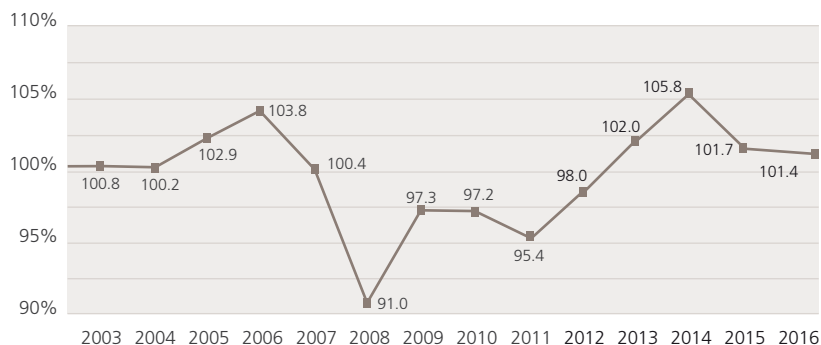
### **Passivi**

|   |                  |           |
|---|------------------|-----------|
| <b>Impegni</b>  | <b>215'887</b>   | 230'999   |
| Impegni da prestazioni di libero passaggio e di rendite                             | 171'916          | 146'260   |
| Capitali ricevuti per istituti di previdenza  | 27'500           | 28'422    |
| Impegni banche/assicurazioni  | 568              | 1'635     |
| Altri impegni   | 15'903           | 54'682    |
| <b>Ratei e risconti passivi</b>   | <b>20'039</b>    | 17'412    |
| <b>Riserve di contributi dei datori di lavoro</b>                                   | <b>22'698</b>    | 18'304    |
| <b>Riserve non tecniche</b>   | <b>1'458</b>     | 0         |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>                              | <b>2'380'961</b> | 2'335'530 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi  | 1'771'140        | 1'710'738 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                                       | 563'907          | 565'827   |
| Impegni da contratti d'assicurazione  | 636              | 2'865     |
| Riserve tecniche  | 45'278           | 56'100    |
| <b>Riserve di fluttuazione di valore Fondazione</b>                                 | <b>33'458</b>    | 38'863    |
| <b>Riserva di fluttuazione degli istituti di previdenza</b>                         | <b>18'122</b>    | 19'173    |
| <b>Fondi liberi degli istituti di previdenza</b>                                    | <b>15'575</b>    | 14'187    |
| <b>Capitale della fondazione, fondi liberi fondazione / copertura insufficiente</b> | <b>0</b>         | 0         |
| Situazione all'inizio del periodo   | 0                | 0         |
| Eccedenze ricavi/oneri  | 0                | 0         |
| <b>Totale passivi</b>   | <b>2'708'198</b> | 2'674'468 |

## Bilancio attuariale

|   | 31.12.2016<br>CHF 1'000 | 31.12.2015<br>CHF 1'000 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Attivi del bilancio   | 2'708'198               | 2'674'468               |
| > Passività del bilancio  | - 215'887               | - 230'998               |
| > Determinazioni die ratei e risconti passivi                     | - 20'039                | - 17'412                |
| > Riserve contributi dei datore di lavoro                         | - 22'698                | - 18'304                |
| > Riserve non tecniche  | - 1'458                 | 0                       |
| > Riserva di fluttuazione degli istituti di previdenza            | - 18'122                | - 19'173                |
| > Fondi liberi degli istituti di previdenza                       | - 15'575                | - 14'187                |
| <b>Patrimonio previdenziale libero</b>                            | <b>2'414'419</b>        | 2'374'394               |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                          | 1'771'140               | 1'710'738               |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                     | 563'907                 | 565'827                 |
| Passivi da contratti d'assicurazione                              | 636                     | 2'865                   |
| Riserve tecniche  | 45'278                  | 56'100                  |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>            | <b>2'380'961</b>        | 2'335'530               |
| <b>Copertura insufficiente /eccedenza di copertura attuariale</b> | <b>33'458</b>           | 38'864                  |
| <b>Grado di copertura della fondazione</b>                        | <b>101.4%</b>           | 101.7%                  |
| <b>Grado medio di copertura delle casse pensioni</b>              | <b>102.8%</b>           | 103.1%                  |

### Sviluppo del grado di copertura



## *Imprese affiliate / Effettivo assicurati 2016*

|                                    | 2016         | 2015  |
|------------------------------------|--------------|-------|
| <b>Quantità Imprese affiliate</b>  |              |       |
| Situazione al 1° gennaio           | 7'718        | 7'132 |
| Imprese nuove affiliate            | 1'205        | 1'434 |
| Contratti di affiliazione rescissi | -991         | -848  |
| <b>Situazione al 31.12.</b>        | <b>7'932</b> | 7'718 |

|                                 |               |        |
|---------------------------------|---------------|--------|
| <b>Numero Assicurati attivi</b> |               |        |
| Donne                           | 18'225        | 17'575 |
| Uomini                          | 42'843        | 39'982 |
| <b>Situazione al 31.12.</b>     | <b>61'068</b> | 57'557 |

|                  |      |      |
|------------------|------|------|
| <b>Età media</b> |      |      |
| Donne            | 40.4 | 40.2 |
| Uomini           | 39.7 | 39.3 |

|                             |              |       |
|-----------------------------|--------------|-------|
| <b>Beneficiari</b>          |              |       |
| Rendite d'invalidità        | 954          | 906   |
| Rendite di vecchiaia        | 1'446        | 1'499 |
| Rendite per partner         | 404          | 505   |
| Rendite per figli           | 443          | 419   |
| <b>Situazione al 31.12.</b> | <b>3'247</b> | 3'329 |

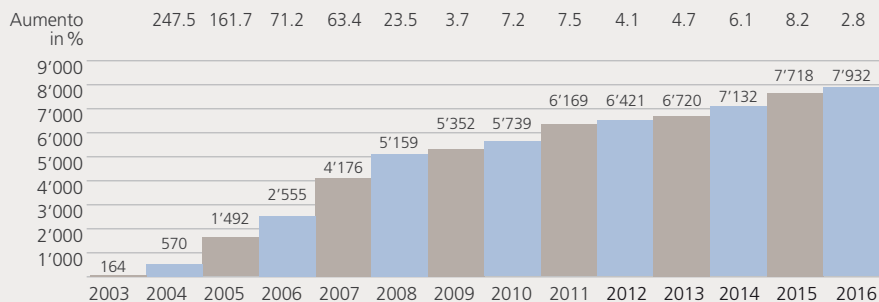
|   |          |    |
|---|----------|----|
| <b>Beneficiari di rendite da contratti di assicurazione</b> |          |    |
| Rendite invalidità  | 5        | 20 |
| Rendite per partner   | 2        | 3  |
| <b>Situazione al 31.12.</b>                                 | <b>7</b> | 23 |

|  |            |     |
|--|------------|-----|
| <b>Casi in sospeso d'invalidità riassicurati</b> |            |     |
| <b>Situazione al 31.12.</b>                      | <b>560</b> | 518 |

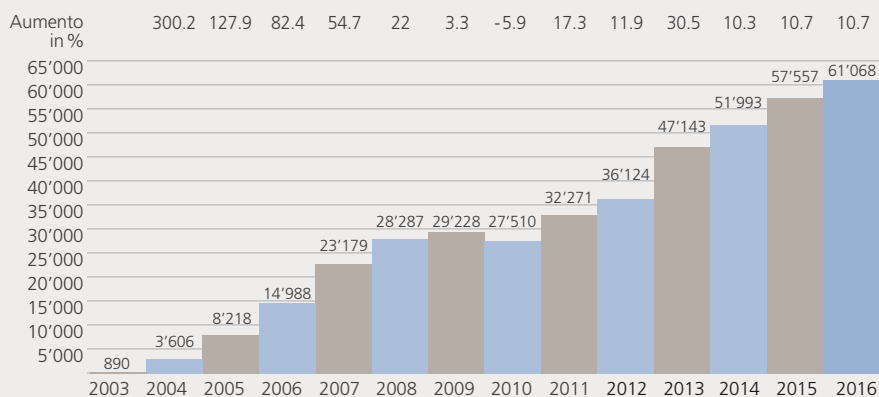
|  |      |      |
|--|------|------|
| Rapporto beneficiari di rendite/portafoglio totale<br>(numero incl. casi AI pendenti)    | 5.9% | 6.3% |
| Rapporto beneficiari di rendite/portafoglio totale<br>(incl. contratti di assicurazione) | 5.9% | 6.3% |



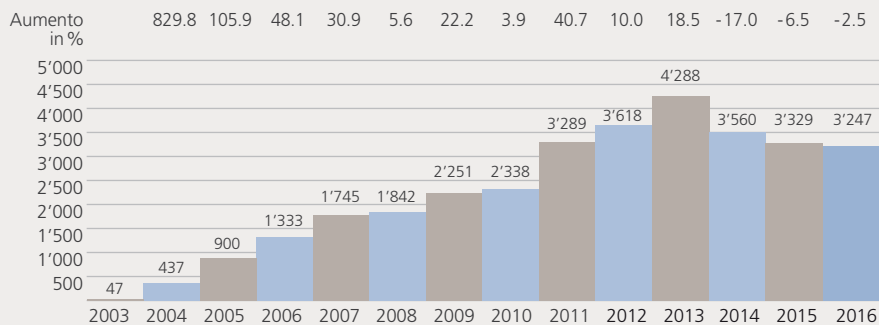
### Imprese affiliate



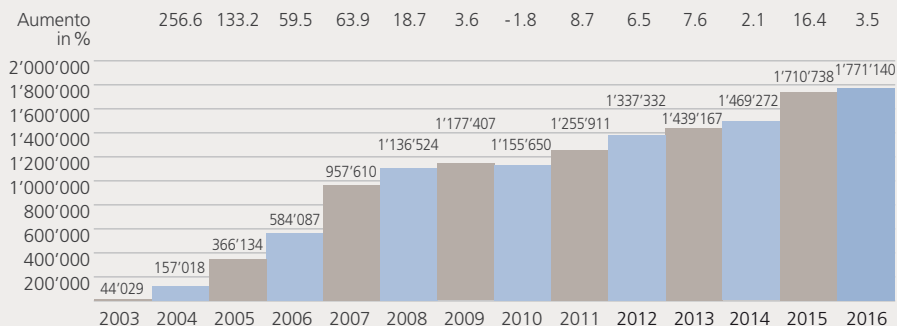
### Assicurati attivi



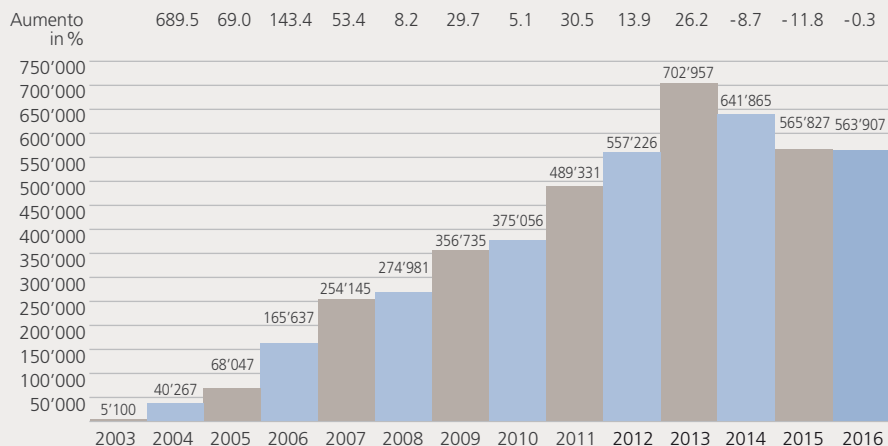
### Pensionati



### Capitale di previdenza assicurati attivi (incl. parte LPP) – Sviluppo dal 2003 fino al 2016



### Capitale di previdenza beneficiari di rendite – Sviluppo dal 2003 fino al 2016



## *Finanziamento (Utilizzazione dei contributi)*

|  | 2016            | 2015      |
|--|-----------------|-----------|
|  | CHF 1'000       | CHF 1'000 |
| <b>Entrate (contributi)</b>                              |                 |           |
| Contributi dei dipendenti                                | 127'023         | 122'186   |
| Contributi dei datori di lavoro                          | 140'684         | 136'281   |
| Conti premi star del credere                             | - 1'200         | - 700     |
| <b>Totale entrate</b>                                    | <b>266'507</b>  | 257'767   |
| <b>Uscite (utilizzazione)</b>                            |                 |           |
| Accrediti di vecchiaia                                   | 209'226         | 199'035   |
| Premi d'assicurazione                                    | 37'076          | 35'541    |
| Contributi al fondo di garanzia                          | 1'375           | 1'203     |
| Costituzione di riserve per l'aliquota di conversione    | 12'521          | 7'545     |
| Spese di amministrazione (senza gestione patrim.)        | 20'861          | 21'706    |
| <b>Totale uscite</b>                                     | <b>281'059</b>  | 265'030   |
| <b>Saldo</b>   | <b>- 14'552</b> | - 7'263   |
| <b>Rapporto contributi Dipendenti / Datori di lavoro</b> |                 |           |
| Dipendenti   | <b>47%</b>      | 47%       |
| Datori di lavoro   | <b>53%</b>      | 53%       |
| <b>Costi per assicurato / pensionato</b>                 |                 |           |
| Spese amministrazione                                    | 322             | 353       |
| Spese amministrazione per investimenti patrimoniali      | 544             | 577       |
| <b>Costi totali</b>                                      | <b>866</b>      | 930       |

## *Conto di gestione*

|   | <b>2016</b>    | 2015      |
|---|----------------|-----------|
|   | CHF 1'000      | CHF 1'000 |
| Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata  | 564'290        | 558'332   |
| Totale deflusso per prestazioni e prelievi anticipati   | -534'419       | -653'473  |
| Scioglimento/constituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi              | -51'897        | 19'452    |
| Prestazioni dell'assicurazione  | 22'789         | 19'910    |
| Spese dell'assicurazione  | -38'451        | -36'745   |
| <b>Risultato netto dalla parte assicurativa</b>   | <b>-37'688</b> | -92'524   |
| Risultato da investimento patrimoniale  | 86'848         | 59'689    |
| Spese amministrazione per investimenti patrimoniali   | -35'325        | -35'448   |
| <b>Risultato netto da investimento patrimoniale</b>   | <b>51'523</b>  | 24'241    |
| Altri ricavi/Altre spese  | 758            | 545       |
| Spese di amministrazione  | -20'861        | -21'706   |
| <b>Eccedenze ricavi / oneri prima degli interessi fondi liberi</b>  | <b>-6'268</b>  | -89'444   |
| Interessi Fondi liberi istituti di previdenza   | -188           | -253      |
| <b>Eccedenze ricavi / oneri prima della costituzione / dello scioglimento della riserva di fluttuazione</b> | <b>-6'456</b>  | -89'697   |
| Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione della Fondazione                                    | 5'405          | 89'048    |
| Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza                           | 1'051          | 649       |
| <b>Eccedenze ricavi / oneri</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>  |

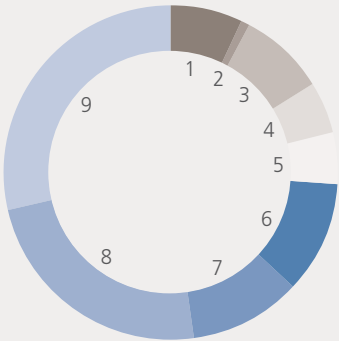


## Capitale 2016

|   | 2016<br>CHF 1'000 | 2015<br>CHF 1'000 | Aliquota del<br>patrimonio |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Mercato monetario                         | 187'936           | 177'121           | 7.1%                       |
| Mutui ipotecari                           | 19'821            | 59'772            | 0.7%                       |
| Obbligazioni CHF estere e nazionali       | 223'063           | 254'109           | 8.4%                       |
| Obbligazioni estere in valute estere      | 134'468           | 129'591           | 5.1%                       |
| Obbligazioni convertibili                 | 131'191           | 127'173           | 4.9%                       |
| Azioni Svizzera                           | 293'210           | 276'779           | 11.0%                      |
| Azioni Mondo                              | 286'687           | 271'485           | 10.8%                      |
| Investimenti alternativi                  | 625'035           | 556'343           | 23.5%                      |
| Immobili Svizzera                         | 757'408           | 736'974           | 28.5%                      |
| <b>Subtotale</b>                          | <b>2'658'819</b>  | 2'589'347         | 100.0%                     |
| Crediti nei confronti di 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             |                            |
| <b>Patrimonio complessivo</b>             | <b>2'708'199</b>  | 2'674'468         |                            |

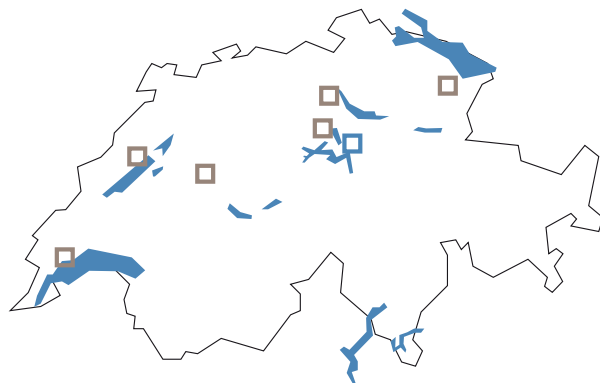
**Aliquota del patrimonio**

|                                      |        |   |
|--------------------------------------|--------|---|
| Mercato monetario                    | 7.1%   | 1 |
| Mutui ipotecari                      | 0.7%   | 2 |
| Obbligazioni CHF estere e nazionali  | 8.4%   | 3 |
| Obbligazioni estere in valute estere | 5.1%   | 4 |
| Obbligazioni convertibili            | 4.9%   | 5 |
| Azioni Svizzera                      | 11.0%  | 6 |
| Azioni Mondo                         | 10.8%  | 7 |
| Investimenti alternativi             | 23.5%  | 8 |
| Immobili Svizzera                    | 28.5%  | 9 |
|                                      | 100.0% |   |



*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 / Svitto**

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