

Rapporto di gestione 2013



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	31
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



La cassa pensione pro registra una crescita robusta

Gentili signore, Egregi signori,

la Svizzera ha visto uno sviluppo positivo per la sua economia. L'SMI – il principale indice azionario svizzero – ha raggiunto alla fine del 2013 quota 8203 punti, un aumento del 20.2 % rispetto all'anno precedente. Uno scenario altrettanto soddisfacente è quello offerto dai più importanti mercati finanziari internazionali. Il DAX tedesco e il Dow Jones americano, per esempio, hanno segnato tassi di crescita persino del 25 %. L'indice giapponese Nikkei 225 è salito addirittura del 60 % circa in valuta locale.

La cassa pensione pro ha tratto giovamento in tutti i settori da queste notizie positive. Il rendimento netto dall'attività di investimento ha raggiunto un soddisfacente 6.08 %, 1.65 punti percentuali in più rispetto all'indice di riferimento Pictet LPP-25. Alla fine del 2013 la cassa pensione pro assicurava 47'143 persone, una cifra corrispondente a un aumento del 30.5 %. Il numero di imprese affiliate è salito da 6'421 a 6'720 (+4.7 %). Il totale di bilancio è cresciuto del 17 % a CHF 2.4 mld. Il grado di copertura è del 102.0 % (98.0 % nell'anno precedente).

La strategia d'investimento modificata nel 2012 (sottoponderazione degli investimenti a reddito fisso, potenziamento degli immobili e degli investimenti alternativi) ha dato prova di assoluta validità nell'anno in esame. Nello specifico, il rischio (la volatilità) della strategia d'investimento attuale è pari al 3.83 % (rispetto al 4.82 % dell'anno precedente) e si attesta così a un livello dello 0.34 % inferiore rispetto al rischio dell'indice di riferimento Pictet LPP-25. Ci attendiamo di conseguenza fluttuazioni minori nei nostri rendimenti. In altre parole, in caso di contrazione delle quotazioni del mercato le nostre perdite sono minori, ma allo stesso tempo in caso di aumento delle stesse abbiamo un rendimento minore rispetto all'indice di riferimento.

Grazie alla strategia d'investimento applicata, alle basi tecniche (tasso di interesse del 2.5 %), alla vantaggiosa struttura d'età dei nostri assicurati (età media 40 anni) e grazie anche al servizio sempre rapido ci troviamo in ottime condizioni per registrare un'ulteriore crescita. Condizioni di cui teniamo conto aprendo nuove sedi di rappresentanza a Liestal e Neuchâtel.

Il mio sentito ringraziamento va a tutte le imprese e associazioni, ai nostri assicurati, ai nostri partner di vendita per la loro fedeltà e fiducia, come pure ai collaboratori delle aziende fornitrici di servizi, che quotidianamente si impegnano per soddisfare le esigenze dei nostri clienti.

Cordiali saluti

Peter Hofmann
Presidente del Consiglio di fondazione

Indici

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	211'556	193'609	9.3
> di cui contributi di risparmio e unitari	158'557	142'129	11.6
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	52'999	51'480	3.0
Capitali di risparmio regolamentari	1'439'167	1'337'332	7.6
Riserva matematica beneficiari di rendite	702'957	557'226	26.2
Prestazioni di rendita	46'331	41'867	10.7
Riserve tecniche	39'286	34'666	13.3
> di cui riserve LFLP 17	1'232	1'323	-6.9
> di cui riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	599	670	-10.6
> di cui riserve per l'aliquota di conversione	19'932	19'870	0.3
> di cui fondo di compensazione del rincaro	15'771	11'051	42.7
> di cui riserve per sinistri accertati tardivamente	1'752	1'752	0.0
Eccedenza di copertura/copertura insufficiente	42'739	-38'899	
Totale del bilancio	2'383'192	2'037'555	17.0
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	102.0%	98.0%	4.1
Grado medio di copertura degli istituti di previdenza	102.7%	98.9%	3.8
Imprese affiliate	6'720	6'421	4.7
Persone assicurate	47'143	36'124	30.5
Beneficiari di rendite (numero di rendite)	4'288	3'618	18.5
Beneficiari di rendite riassicurati	25	47	-46.8
Casi di invalidità riassicurati pendenti	424	435	-2.5
Rendimento degli investimenti patrimoniali	6.08%	6.57%	
Interessi sul capitale di risparmio	1.50%	1.50%	
Tasso d'interesse tecnico	2.50%	2.50%	

Bilancio

Attivi	Allegato Cifra	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali	6.4	2'372'348'484	2'027'914'610	17.0
Investimenti mercato monetario	6.4.1	138'414'963	155'931'738	-11.2
Crediti nei confronti di datori di lavoro	6.7.1	27'126'896	24'777'422	9.5
Crediti nei confronti di terzi		2'485'336	4'026'982	-38.3
Investimenti ipotecari a datori di lavoro	6.7.1	779'000	829'000	-6.0
Obbligazioni CHF estere e nazionali	6.4.2	462'362'709	398'586'499	16.0
Obbligazioni estere in valute estere	6.4.2	213'970'712	197'303'050	8.4
Obbligazioni convertibili	6.4.3	91'037'511	82'338'484	10.6
Azioni Svizzera	6.4.4	248'222'036	161'340'371	53.8
Azioni Internazionali	6.4.4	274'265'631	277'560'230	-1.2
Investimenti alternativi	6.4	247'795'161	198'729'981	24.7
Immobili Svizzera	6.4.5	665'888'529	526'490'853	26.5
Ratei e risconti attivi		1'463'198	2'574'537	-43.2
Attivi da contratti di assicurazione	5.2	9'380'664	7'066'117	32.8
Totale attivi		2'383'192'346	2'037'555'264	17.0

Bilancio

Passivi	Allegato Cifra	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF	Variazione in %
Impegni		103'366'578	87'325'494	18.4
Impegni da prestazioni di libero passaggio e di rendite		63'561'699	58'836'348	8.0
Capitali ricevuti per istituti di previdenza		21'108'147	11'825'302	78.5
Impegni banche/assicurazioni		47	50	-6.0
Altri impegni		18'696'685	16'663'794	12.2
Ratei e risconti passivi		18'703'742	16'550'299	13.0
Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	16'554'296	19'007'785	-12.9
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		2'184'906'924	1'936'792'056	12.8
Capitali di risparmio	5.3	1'439'166'790	1'337'331'786	7.6
Capitale di copertura per pensionati	5.5	702'957'014	557'225'699	26.2
Impegni da contratti d'assicurazione	5.2	3'496'821	7'567'851	-53.8
Riserve tecniche	5.6	39'286'299	34'666'720	13.3
Riserva di fluttuazione	6.3	42'738'683	-	
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza		3'126'546	3'000'000	4.2
Fondi liberi degli istituti di previdenza		13'795'577	13'778'838	0.1
Capitale della Fondazione, fondi liberi, copertura insufficiente della Fondazione		-	-38'899'208	-100.0
Situazione all'inizio del periodo		-38'899'208	-83'152'961	-53.2
Eccedenza di ricavo		38'899'208	44'253'753	-12.1
Totale passivi		2'383'192'346	2'037'555'264	17.0

Conto di gestione

	Allegato Cifra	2013 CHF	2012 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e altri		336'951'384	206'728'053	63.0
Contributi dei dipendenti	3.2	99'239'715	90'277'311	9.9
Contributi dei datore di lavoro	3.2	112'316'019	103'332'324	8.7
Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per finanziamento dei contributi	6.7.2	-1'977'210	-1'983'063	-0.3
Costituzione conti premi star del credere	6.7.1	-295'000	-540'000	-45.4
Somme di acquisto e versamenti unici	5.3	12'357'033	11'187'804	10.5
Versamenti nel capitale di copertura pensionati al momento del rilevamento di pensionati	5.5	112'463'696	1'094'398	
Collocamento nelle riserve per i nuovi contratti		138'710	-	
Versamento nelle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	2'507'613	3'117'279	-19.6
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi degli istituti di previdenza)		200'808	242'000	-17.0
Prestazioni di entrata		176'615'933	129'257'563	36.6
Versamenti di libero passaggio	5.3	172'913'404	125'647'596	37.6
Versamento di prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	3'702'529	3'609'967	2.6
Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata		513'567'317	335'985'616	52.9
Prestazioni regolamentari		-65'279'236	-69'676'994	-6.3
Rendite di vecchiaia		-27'926'292	-25'007'479	11.7
Rendite per superstiti		-7'643'301	-6'803'484	12.3
Rendite di invalidità		-10'760'949	-10'056'065	7.0
Prestazioni di capitale in caso di decesso		-2'298'997	-3'199'757	-28.2
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-16'649'697	-24'610'209	-32.3
Prestazioni di uscita		-212'352'447	-188'997'505	12.4
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-201'424'105	-177'065'015	13.8
Prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	-8'043'465	-11'167'318	-28.0
Liquidazione delle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-2'884'877	-765'172	277.0
Totale uscite per prestazioni e prelievi anticipati		-277'631'683	-258'674'499	7.3

Conto di gestione

	Allegato Cifra	2013 CHF	2012 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		-249'498'860	-163'436'716	52.7
Costituzione di capitale di risparmio	5.3	-82'790'919	-64'562'951	28.2
Costituzione di capitale di copertura pensionati	5.5	-145'731'316	-67'894'987	114.6
Costituzione di riserve tecniche	5.6	-4'619'579	-13'877'499	-66.7
Rendimento del capitale di risparmio	5.3	-19'012'572	-17'958'663	5.9
Onere/ricavo dalla liquidazione parziale		-30'778	1'216'457	
Scioglimento/costituzione delle riserve dei contributi del datore di lavoro	6.7.2	2'686'304	-359'073	
Ricavo da prestazioni dell'assicurazione		24'543'051	65'874'047	-62.7
Prestazioni dell'assicurazione	5.1	5'722'576	13'430'954	-57.4
Partecipazioni alle eccedenze	5.2	18'820'475	52'443'093	-64.1
Spese di assicurazione		-29'418'048	-33'265'909	-11.6
Premi assicurativi				
> Premi di rischio	3.2	-25'746'795	-28'944'399	-11.0
> Premi di costi	3.2	-2'638'461	-3'504'934	-24.7
Contributi al fondo di garanzia	3.2	-1'032'792	-816'576	26.5
Risultato netto dalla parte assicurativa		-18'438'223	-53'517'461	-65.5

Conto di gestione

	Allegato Cifra	2013 CHF	2012 CHF	Variazione in %
Riporto risultato netto dalla parte assicurativa		-18'438'223	-53'517'461	-65.5
Risultato netto da investimento patrimoniale	6.6	117'609'847	112'096'808	4.9
Provento d'inter. su pagamenti di assicur. precedenti		759'810	53'230	1327.4
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio		-1'357'474	-1'262'405	7.5
Interessi su crediti/impegni nei confronti dei datori di lavoro	6.7.1	-257'780	-191'441	34.7
Interessi su crediti/impegni nei confronti di terzi		4'277	116'503	-96.3
Interessi sulle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-232'815	-259'543	-10.3
Interessi su mutui ipotecari a datori di lavoro		47'889	65'267	-26.6
Interessi su mutui ipotecari a terzi		95'400	93'375	2.2
Utili da investimenti sul mercato monetario		87'238	748'050	-88.3
Utili da obbligazioni CHF estere e nazionali		2'658'238	26'435'092	-89.9
Utili da obbligazioni estere in valute estere		-1'395'555	16'076'824	
Utili da obbligazioni convertibili		6'828'227	4'003'238	70.6
Utili da azioni Svizzera		41'282'838	22'068'249	87.1
Utili da azioni Internazionali		50'299'332	25'177'312	99.8
Utili da investimenti alternativi		24'371'655	3'991'405	510.6
Utili da immobili Svizzera		19'684'764	19'357'810	1.7
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale	6.6.1	-25'266'197	-4'376'158	477.4
Altri ricavi		415'416	436'472	-4.8
Ricavo da servizi erogati		381'117	417'910	-8.8
Altri ricavi		34'299	18'562	84.8
Altre spese		-1'193	-429	178.1
Spese di amministrazione		-17'741'945	-14'552'932	21.9
Spese di amministrazione generali		-7'023'510	-5'730'889	22.6
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-143'218	-140'604	1.9
Autorità di vigilanza		-63'778	-35'530	79.5
Spese di marketing e pubblicità		-3'725'569	-3'346'116	11.3
Indennità di distribuzione		-6'785'870	-5'299'793	28.0
Eccedenza di ricavo prima degli interessi fondi liberi		81'843'902	44'462'458	
Interessi su fondi liberi degli istituti di previdenza		-206'011	-208'705	-1.3
Eccedenza di ricavo prima della costituzione della riserva di fluttuazione		81'637'891	44'253'753	84.5
Costituzione della riserva di fluttuazione	6.3	-42'738'684	-	
Eccedenza di ricavo		38'899'208	44'253'753	-12.1

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
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	13.12.2013	01.01.2014
Regolamento per la liquidazione parziale della Fondazione o degli istituti di previdenza	13.12.2013	01.01.2014

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 – 31.12.2014
Thomas Kopp, Lucerna (Vicepresidente)	DL	01.01.2010 – 31.12.2014
Hubert Gwerder, Muotathal	DI	01.01.2010 – 31.12.2014
Michael Dean Head, Ballwil	DI	01.06.2005 – 31.12.2014
Rainer Hürlimann, Baar	DL	01.06.2005 – 31.12.2014
Hansjörg Wehrli, Coira	DL	01.01.2011 – 31.12.2014

DL = Rappresentanti datori di lavoro

DI = Rappresentanti dipendenti

1.5 Direzione aziendale

La direzione aziendale è delegata alla Tellco Asset Management SA (amministrazione) e alla Tellco Pension Services SA (vendita).

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 AON Hewitt (Switzerland) 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 2013 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 Asset Management SA, Svitto.

1.7 Imprese affiliate

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	2013	2012
Situazione al 1° gennaio	6'421	6'169
Nuove imprese affiliate	1'061	982
Contratti di affiliazione rescissi	-762	-730
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-70	-96
> di cui in seguito a premi non pagati	-139	-160
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-18	-27
> di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza	-85	-87
> di cui perché privi di collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-428	-324
> di cui in seguito ad altri motivi	-22	-36
Situazione al 31 dicembre	6'720	6'421

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2013	2012	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	36'124	32'271	11.9
Entrate	41'095	26'709	53.9
Uscite	-29'608	-22'562	31.2
Pensionamenti	-258	-203	27.1
Riporto casi d'invalidità	-180	-71	153.5
Decessi	-30	-20	50.0
Situazione al 31 dicembre	47'143	36'124	30.5

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	3'782	1'703	5'485
Età compresa tra 25 e 34 anni	9'944	4'126	14'070
Età compresa tra 35 e 44 anni	8'510	3'507	12'017
Età compresa tra 45 e 54 anni	7'446	3'614	11'060
Età compresa tra 55 e 65 (donne fino a 64) anni	2'933	1'523	4'456
Oltre 65 (donne oltre 64) anni	40	15	55
Totale	32'655	14'488	47'143

Età media degli assicurati:	31.12.13	31.12.12
Uomini	38.8	38.9
Donne	39.5	39.7

2.2 Sviluppo dei casi d'invalidità riassicurati e in sospeso

	2013	2012
Situazione al 31 dicembre	424	435

2.3 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Totale
Situazione al 1° gennaio 2013	982	1'642	614	380	3'618
Nuove rendite	113	433	225	140	911
> di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione	58	257	181	44	540
Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità	-73				-73
Riattivazione di beneficiari di rendite d'invalidità	-10				-10
Rendite per figli scadute				-44	-44
Decessi	-11	-65	-38		-114
Situazione al 31 dicembre 2013	1'001	2'010	801	476	4'288

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

	31.12.2013	31.12.2012
Rendite d'invalidità	17	39
Rendite per partner	8	8
Totale	25	47

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)	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi dei dipendenti	99'240	90'277	9.9
Contributi dei datori di lavoro	112'316	103'332	8.7
Conti premi star del credere	-295	-540	-45.4
Totale entrate	211'261	193'069	9.4
Uscite (Utilizzazione)			
Accrediti di vecchiaia	156'562	140'138	11.7
Premi d'assicurazione	28'385	32'449	-12.5
Contributi al fondo di garanzia	1'033	817	26.4
Costituzione di riserve per l'aliquota di conversione ¹⁾	3'391	2'746	23.5
Costituzione di un fondo di compensazione del rincaro	2'140	1'840	16.3
Spese di amministrazione	17'742	14'553	21.9
Totale uscite	209'253	192'543	8.7
Saldo	2'008	526	281.7

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 2013 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

Rispetto al conto di esercizio annuale 2012 si registra la seguente variazione dei principi relativi alla valutazione, alla contabilità o alla contabilizzazione:

Quanto previsto dalla direttiva emanata dalla CAV n. 02/2013 «Indicazione delle spese di amministrazione del patrimonio» è stato applicato per la prima volta nel conto di esercizio annuale 2013. L'anno precedente non è stato modificato.

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 5'722'576 ottenute con i contratti d'assicurazione sono state accreditate al conto d'esercizio della Fondazione e utilizzate conformemente a quanto previsto dalla cifra 3.30.1 lett. c del Regolamento di previdenza (Attribuzione accantonamento per l'aliquota di conversione). Non si è quindi avuto un utilizzo a favore di singoli datori di lavoro o di una riduzione dei contributi.

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	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000	Variazione in %
Conti di premi Mobiliare	6'172	1'367	351.5
Attivi da contratto di assicurazione GENERALI	2'670	5'127	-47.9
Attivi da contratto di assicurazione Zurich	539	572	-5.8
Totale attivi da contratti assicurativi	9'381	7'066	32.8
Passivi da contratti d'assicurazione			
Prestazioni dell'assicurazione non contabilizzate	288	1'869	-84.6
Passivi da contratto di assicurazione GENERALI	2'670	5'127	-47.9
Passivi da contratto di assicurazione Zurich	539	572	-5.8
Totale passivi da contratti d'assicurazione	3'497	7'568	-53.8

5.3 Sviluppo e rendimento dei capitali di risparmio

La seguente tabella mostra lo sviluppo dei capitali di risparmio degli assicurati:

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	1'337'332	1'255'911	6.5
Accrediti di vecchiaia	156'562	140'138	11.7
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	6'007	5'041	19.2
Riscatti e versamenti unici	12'357	11'187	10.5
Versamenti di libero passaggio	172'913	125'647	37.6
Versamenti di libero passaggio di GENERALI	848	14'142	-94.0
Investimento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro	532	252	111.1
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	3'702	3'610	2.5
Prestazioni di libero passaggio/annullamenti di contratti	-201'185	-176'827	13.8
Riduzione in seguito a liquidazione parziale	31	-1'101	-102.8
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-16'650	-24'610	-32.3
Riporto a capitale di copertura pensionati (pensionamenti)	-40'682	-20'519	98.3
Riporto a capitale di copertura pensionati (decessi)	-3'644	-2'404	51.6
Prelievi anticipati PPA/prelievi divorzio	-8'043	-11'167	-28.0
Rendimento del capitale di risparmio	19'013	17'959	5.9
Varie	74	73	1.4
Situazione al 31 dicembre	1'439'167	1'337'332	7.6
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	41'952	32'166	30.4
Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità	1'251	1'191	5.0

Per gli averi di risparmio è stato accreditato, per l'anno 2013, un interesse provvisorio dell'1.5%. Nella riunione del 13 dicembre 2013 il Consiglio di fondazione ha fissato definitivamente all'1.5% il tasso d'interesse. Questo in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento per le disposizioni tecniche, in quanto il grado presumibile di copertura al 31 dicembre 2013 superava il 97.5%.

Gli interessi accreditati per l'aveve LPP nel conto testimone corrispondono al tasso minimo LPP dell'1.5%.

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:

	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000	Variazione in %
Capitali di risparmio	929'147	848'130	9.6
Passivi da contratti d'assicurazione	897	1'591	-43.6
	930'044	849'721	9.5

5.5 Sviluppo delle riserve per i beneficiari di rendite

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 tenere conto dell'aumento dell'aspettativa di vita e per anticipare un cambiamento delle basi di calcolo, nella riserva matematica per i beneficiari di rendite è incluso un accantonamento per il rischio di longevità dell'1.5%.

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	557'226	489'331	13.9
Rilevamento di beneficiari di rendite	112'464	1'094	
Prestazioni dell'assicurazione	13'063	35'375	-63.1
Riporto da capitale di risparmio (pensionamenti)	40'683	20'519	98.3
Riporto da capitali di risparmio (decessi)	3'644	2'404	51.6
Prestazioni di capitale	-2'299	-3'200	-28.2
Pagamenti di rendite	-46'331	-41'867	10.7
Esenzione premi di accrediti di risparmio	-3'845	-3'351	14.7
Provenienti dal fondo di compensazione del rincaro	-	14	-100.0
Provenienti da riserve per l'aliquota di conversione	9'053	1'862	386.2
Costituzione (valutazione ordinaria)	19'299	18'209	6.0
Costituzione (con riduzione del tasso d'interesse tecnico)	-	36'836	-100.0
Situazione al 31 dicembre	702'957	557'226	26.2

5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione delle riserve tecniche

	Allegato Cifra	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000	Variazione in %
Composizione delle riserve tecniche				
Accantonamenti LFLP 17	5.6.1	1'232	1'323	-6.9
Riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	5.6.2	599	670	-10.6
Accantonamenti per l'aliquota di conversione	5.6.3	19'932	19'870	0.3
Fondo di compensazione del rincaro	5.6.4	15'771	11'051	42.7
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.5	1'752	1'752	0.0
Totale accantonamenti tecnici		39'286	34'666	13.3
Sviluppo delle riserve tecniche				
Situazione al 1° gennaio		34'666	26'939	28.7
Prelievo dall'accantonamento LFLP 17	5.6.1	-91	-83	9.6
Prelievo dall'accantonamento prestazione d'uscita minima LPP	5.6.2	-71	10	
Accantonamento per l'aliquota di conversione				
> attribuzione ordinaria	5.6.3	8'975	2'746	226.8
> attribuzione con riduzione del tasso d'interesse tecnico	5.6.3	-	10'202	-100.0
> versamento al rilevamento di beneficiari		139	-	
> perdite per pensionamento	5.6.3	-9'053	-1'861	386.5
Scioglimento di riserve del riassicuratore per sinistri accertati tardivamente		-	-6'150	-100.0
Fondo di compensazione del rincaro				
> attribuzione ordinaria	5.6.4	2'140	1'840	16.3
> attribuzione versamento Generali	5.6.4	2'581	1'037	148.9
> prelievo dal fondo di compensazione del rincaro		-	-14	-100.0
Situazione al 31 dicembre		39'286	34'666	13.3

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 3'139 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2013. 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.

Le perdite per pensionamento hanno registrato nell'anno in esame un incremento notevole, da CHF 1.9 mln. a CHF 9.1 mln. La partecipazione alle eccedenze derivanti da contratti d'assicurazione pari a circa CHF 5.7 mln. sono state utilizzate a parziale copertura dell'attribuzione alla riserva.

5.6.4 Fondo di compensazione del rincaro

Le rendite minime legali per i superstiti e gli invalidi la cui durata ha superato i tre anni devono, secondo la disposizione del Consiglio federale, essere adeguate allo sviluppo dei prezzi fino al raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento AVS. A questo proposito viene accumulato un fondo di compensazione del rincaro. Il versamento di CHF 2'140'000 corrisponde allo 0.2% della somma del salario coordinato secondo la LPP. Le rendite per superstiti e le rendite d'invalidità che non devono essere adeguate all'evoluzione dei prezzi, come pure le rendite di vecchiaia, vengono adeguate al rincaro in base alla disponibilità finanziaria della cassa pensione pro.

Con la risoluzione del contratto d'assicurazione delle rendite GENERALI sono stati versati CHF 2'581'000 a favore del fondo di compensazione del rincaro.

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.

5.7 Risultato della più recente perizia attuariale

L'esperto riconosciuto in materia di previdenza professionale ha elaborato, con effetto al 31 dicembre 2013, una perizia attuariale. In base ai suoi rilevamenti, egli conferma che:

- > conformemente all'art. 52 e cpv. 1 LPP la Cassa garantisce di essere in grado di adempiere ai suoi impegni regolamentari. Poiché la riserva di fluttuazione, pari a CHF 42'739'000, copre solo per il 14.4 % il valore di riferimento del 12.5 % degli investimenti patrimoniali o CHF 297'000'000 come previsto dal regolamento, si evidenzia una limitata capacità finanziaria di rischio per quanto attinente alla strategia d'investimento selezionata;
- > tutte le riserve tecniche sono costituite in linea con il proprio valore di riferimento conformemente a quanto previsto dal Regolamento degli accantonamenti;
- > le disposizioni attuariali previste dal regolamento in materia di prestazioni e finanziamento adempiono alle prescrizioni legali vigenti;
- > la Cassa adempie alle prescrizioni legali in materia di misure di sicurezza;
- > le promesse di prestazioni sono coperte da capitali di previdenza, riserve tecniche, contributi e rendimenti sul patrimonio attesi;
- > l'equilibrio finanziario è garantito alla luce dell'andamento atteso per il medio periodo.

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 2012 e del 2013 sono identici.

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

	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	2'383'192	2'037'555	17.0
Impegni del bilancio	-103'366	-87'325	18.4
Determinazioni dei ratei e risconti passivi	-18'704	-16'550	13.0
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-16'554	-19'008	-12.9
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza	-3'126	-3'000	4.2
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-13'796	-13'779	0.1
Totale patrimonio previdenziale libero	2'227'646	1'897'893	17.4
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Capitali di risparmio	1'439'167	1'337'332	7.6
Capitale di copertura pensionati	702'957	557'226	26.2
Passivi da contratti d'assicurazione	3'497	7'568	-53.8
Riserve tecniche	39'286	34'666	13.3
Totale capitali previdenziali e riserve tecniche	2'184'907	1'936'792	12.8
Copertura insufficiente / eccedenza di copertura attuariale	42'739	-38'899	
Grado di copertura della Fondazione (= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza)	102.0%	98.0%	
Grado medio di copertura delle casse pensione	102.7%	98.9%	

6 Informazione sugli investimenti e sul risultato netto

Retrospettiva

L'esercizio finanziario 2013 è stato un anno inconsueto. Mentre i mercati azionari hanno registrato progressi su larga scala, i mercati delle obbligazioni e delle materie prime hanno subito perdite di valore. Interessi in aumento hanno fatto contrarre il valore di mercato delle obbligazioni. I paesi emergenti, che in passato regalavano rendimenti maggiori dei paesi industrializzati, nel 2013 hanno arrancato dietro di questi. E infine anche l'oro splende un po' di meno – con un valore che nel 2013 ha infatti segnato una perdita del 25 % circa.

In un contesto di tensione sui mercati occupazionali di tutto il pianeta l'inflazione è rimasta a bassi livelli. Le banche centrali si sono persino potute permettere di sostenere processi di cambiamento strutturali e ciclici basati su una politica monetaria tuttora espansiva nelle rispettive economie nazionali. Accanto agli effetti positivi della politica monetaria, i mercati azionari hanno potuto trarre vantaggio anche dal fatto che la crisi del debito dell'Eurozona non ha visto un ulteriore inasprimento. La crisi dell'euro è quasi scomparsa del tutto dall'elenco delle preoccupazioni degli investitori, ulteriore motivo alla base della riduzione della domanda dell'oro. L'aumento internazionale degli interessi reali registrato a partire da metà anno viene visto come altra motivazione del crollo del prezzo dell'oro. Tale crescita degli interessi è stata scatenata dalla banca centrale statunitense, che ha ricordato agli investitori che la sua politica monetaria ultraespansiva, con interessi prossimi allo zero e l'acquisto mensile di obbligazioni per USD 85 mld., non sarebbe durata in eterno. Non appena l'economia USA si mostrerà sufficientemente stabile, la Fed intende ridimensionare il suo programma di acquisto di obbligazioni (il cosiddetto «tapering»). Agli interessi in aumento si deve anche l'andamento negativo dei mercati obbligazionari.

Performance

Sul patrimonio investito è stato ottenuto un soddisfacente rendimento netto del 6.08 %, 165 punti base (pb) al di sopra dell'indice di riferimento (Pictet LPP-25 2000), che nello stesso periodo ha segnato una performance del 4.43 %. Di questa sovraperformance, 74 pb si sono registrati già solo nel mese di dicembre, con i rendimenti delle obbligazioni globali alle stelle. Ciò significa che la strategia d'investimento modificata nel 2012, che prevede una sottoponderazione delle obbligazioni e il potenziamento di immobili e investimenti alternativi, ha dato prova di grande validità nell'anno in esame.

Indicazioni sulle singole categorie d'investimento:

- > Le obbligazioni in CHF con una ponderazione del 20 % soltanto hanno reso una performance di -0.19 %, un risultato di più di un punto percentuale migliore del benchmark (Swiss Bond Index).
- > La categoria d'investimento «Obbligazioni Mondo», ponderata al 9 %, ha deluso il benchmark di circa 2 punti percentuali. Gli investimenti privi di copertura valutaria in paesi emergenti hanno gravato più della media sulla performance.
- > Il rendimento netto delle azioni svizzere, pari al 23.05 %, si attesta a un livello di ben 1 punto percentuale peggiore rispetto all'indice di riferimento Swiss Performance Index.

- > Con il suo 18.55 % il rendimento della categoria d'investimento «Azioni mondo» arranca per circa un punto percentuale dietro al benchmark, un risultato dovuto alla nostra sottoponderazione dei valori a piccola e media capitalizzazione.
- > Le obbligazioni convertibili, ponderate soltanto al 4 %, hanno contribuito positivamente al soddisfacente risultato complessivo offrendo una performance del 7.24 %.
- > Gli investimenti alternativi hanno contribuito positivamente, con una performance netta di oltre il 9 %, al risultato complessivo riducendo allo stesso tempo la volatilità (il rischio) del portafoglio nel suo complesso.
- > La categoria «Immobili Svizzera» ha prodotto un rendimento del 2.74 %. Per mancanza di alternative, nell'anno in esame si è investito in nuovi progetti edilizi. Durante la fase di costruzione non se ne può ricavare alcun rendimento, ma ci sono promettenti aspettative di rendimenti superiori alla media per il futuro.

Prospettive

Le previsioni congiunturali per il 2014 sono oltremodo positive. Sono moltissimi gli economisti che prevedono tassi di crescita maggiori per tutte le grandi regioni del mondo. Solo i principali paesi emergenti dovranno assimilare nel primo semestre il rallentamento ciclico dell'anno precedente. Sebbene in ritardo, tuttavia, anche questi mercati riusciranno a ritrovare i tassi di crescita precedenti.

Negli USA è in programma per l'anno nuovo una deviazione di rotta rispetto alla politica monetaria distensiva, una strategia d'uscita che potrebbe portare a temporanee incertezze sui mercati azionari. In Europa e in Giappone la politica monetaria resterà invece in fase di espansione.

È vero che le valutazioni dei mercati azionari non sono più favorevoli come negli anni scorsi, ma è comunque presente ulteriore potenziale di rialzo. Nel complesso i prossimi anni dovrebbero essere molto più impegnativi per gli investitori e richiedere un controllo attivo dei rischi, soprattutto per quanto riguarda le posizioni azionarie.

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

Il regolamento per gli investimenti è datato 13.12.2013. 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 2013 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 2013 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.

	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000	Variazione in %
Obiettivo della riserva di fluttuazione	297'000	253'000	17.4
Importi finali in % degli investimenti patrimoniali	12.5%	12.5%	
Riserva di fluttuazione disponibile	42'739	–	
Deficit di riserva	254'261	253'000	0.5

6.4 Elenco degli investimenti patrimoniali per le categorie di investimento

	31.12.2013			31.12.2012		
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	138'415	5.9	0-10	155'932	7.8	0-10
Prestiti e ipoteche	779	-	0	829	-	0-02
Obbligazioni CHF estere e nazionali	462'363	19.7	0-40	398'586	19.9	0-40
Obbligazioni estere in valute estere	213'971	9.1	0-20	197'303	9.9	0-20
Obbligazioni convertibili	91'037	3.9	0-08	82'338	4.1	0-08
Azioni Svizzera	248'222	10.6	0-20	161'340	8.1	0-20
Azioni Internazionali	274'266	11.7	0-20	277'561	13.9	0-20
Investimenti alternativi	247'795	10.6	0-15	198'730	9.9	0-15
Immobili Svizzera	665'888	28.4	20-35	526'491	26.3	20-35
Subtotale	2'342'736	100.0		1'999'110	100.0	
Crediti verso datori di lavoro	27'127			24'777		
Altri crediti Svizzera	2'485			4'027		
Attivi transitori	1'463			2'575		
Attivi da contratti di assicurazione	9'381			7'066		
Patrimonio complessivo	2'383'192			2'037'555		

Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi

	31.12.2013		31.12.2012	
	collettivi CHF 1'000	diretti CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Hedge Fund	141'480		141'480	113'453
Insurance-Linked Securities	63'531		63'531	58'187
Private Equity	21'788		21'788	19'702
Investimenti infrastrutturali	21'773		21'773	5'147
Transazioni di hedging su valute		-777	-777	2'241
Totale	248'572	-777	247'795	198'730

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 29.8 % al 28.8 % come conseguenza di previsti incrementi degli interessi. Il valore del portafoglio è rimasto a CHF 676 mln.

6.4.3 Obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili sono state aumentate di CHF 9 mln. a quota CHF 91 mln. (3.9 %).

6.4.4 Azioni

Durante questo esercizio la quota di azioni è oscillata tra il 21.2 % e il 23.4 %. Il valore del portafoglio è rimasto a CHF 522 mln., mentre la quota è salita al 22.3 %.

6.4.5 Immobili Svizzera

Durante l'esercizio la quota di immobili è stata aumentata di CHF 139 mln. e portata al 28.4 %. CHF 492 mln. 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 2013 non esistevano posizioni in derivati aperte:

	Valore di mercato 31.12.2013 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	11	1'791		1'791
> valore di rimpiazzo negativo	-789	201'945		201'945
Totale operazioni a termine in valuta	-778	203'736	-	203'736

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

6.6 Informazioni sull'utile netto risultante dagli investimenti patrimoniali

La composizione dell'utile netto risultante dagli investimenti patrimoniali è elencata nel conto di gestione. Qui di seguito sono elencate le posizioni più importanti dell'utile netto conseguito con gli investimenti patrimoniali.

6.6.1 Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale

	2013		2012	
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Commissioni per Asset Management a livello di istituto (spese TER)	4'859	0.22	4'376	0.23
Spese di transazione e imposte (spese TTC)	6'705	0.30	*	
Altre spese (spese SC)	51	0.00	*	
Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	13'651	0.61	*	
> di cui spese TER da investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	3'093	0.14	*	
> di cui spese TER da Performance Fees per gli investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	2'106	0.09	*	
> di cui spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi per immobili	2'398	0.11	*	
> di cui spese TER da altri investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	6'054	0.27	*	
Totale (in % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi)	25'266	1.13	4'376	0.23
Totale degli investimenti patrimoniali	2'346'736	100.00	1'999'110	100.00
Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi	114'917	4.91	101'613	5.08
Investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi - quota di trasparenza dei costi	2'227'819	95.09	1'897'497	94.92

Negli anni precedenti gli istituti di previdenza erano tenuti a registrare come spesa nel conto d'esercizio soltanto le commissioni a loro direttamente addebitate per l'Asset Management, quali tasse di gestione o commissioni di deposito. A partire dall'esercizio 2013 tutti gli istituti di previdenza devono registrare come spesa nel conto d'esercizio, conformemente a quanto previsto dalla direttiva della CAV PP del 23.04.2013, anche i costi sostenuti nel quadro dei loro investimenti patrimoniali, ossia spese di transazione e imposte come pure le spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi. Negli anni passati tali spese venivano prese in considerazione puramente come fattori di riduzione della performance dei rispettivi investimenti patrimoniali.

* valori rilevati per la prima volta per l'esercizio 2013

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 31.12.2013

Nome prodotto	Fornitore	ISIN	Quote	Valore di mercato CHF 1'000
BlackRock Infrastructure 2012	BlackRock	n/a	3'195'710	2'669
GAM FCM Cat Bond Fund USD	GAM Holding	VGG3727T1545	73'307	8'549
Twelve Capital ILS SPC-C01	Twelve Capital	KYG471371073	262'555	27'951
LGT ILO-B2-CHF	LGT Capital Management	LU0908636656	20'000	2'121
LGT L III ILS P B2C	LGT Capital Management	LU0950817204	90'000	13'409
Partners Group Private Equity Performance Holding Certificate (P3)	Commerzbank	DE000A1EV899	9'300	18'008
Partners Group Private Equity Performance Holding Certificate (P3)	Commerzbank	DE0001734994	3'520	3'780
PCAM Blue Chip Ltd Class E	Prime Capital	KYG411361218	9'845	11'125
PG Global Infrastructure 2012	Partners Group	n/a	2'389'238	2'834
PG Partners Fund	Partners Group	GG00B57GCT81	9'209	12'970
Solidum Recovery Fund 2RI	Solidum	n/a	98	796
Swiss Re Sector V A 2 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TAB29	43'071	287
Swiss Re Sector V B 3 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TAG16	9'956'929	10'418
Totale				114'917

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

6.7.1 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2013 esistevano crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 28'605'000 (2'627 datori di lavoro). Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 1'478'000 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'1.5 %. Da questa corresponsione di interessi è risultato un onere netto di CHF 258'000. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati come investimenti presso i datori di lavoro.

L'importo di CHF 779'000 indicato tra i mutui ipotecari concessi a datori di lavoro si riferisce a un mutuo garantito con diritti di pegno in Germania (con una modesta cessione) e a un mutuo ipotecario in Svizzera.

6.7.2 Informazioni concernenti la riserva di contributi dei datori di lavoro

Al 31 dicembre 2013 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 12'955'000, delle riserve di contributi a favore di 317 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	19'008	18'389
Depositi	2'508	3'117
Versamenti	-2'885	-765
Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro	-1'978	-1'983
Utilizzo per investimenti in capitali di risparmio	-332	-10
Interessi 1.50 % (anno precedente 1.5 %)	233	260
Situazione al 31 dicembre	16'554	19'008

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

7.1 Composizione dei premi assicurativi (contributi)

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi di risparmio	151'898	135'442	12.1%
Contributi di rischio	46'979	45'656	2.9%
Contributi per le spese di amministrazione	6'020	5'824	3.4%
Contributi unitari	6'659	6'687	-0.4%
Totale contributi	211'556	193'609	9.3%

8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

Il 10 gennaio 2014 l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (ZBSA) ha approvato il conto di esercizio annuale 2012 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 124.1 mln., in misura corrispondente ai requisiti di margine per le transazioni in valuta, e risulta bloccato un avere di CHF 0.1 mln. per una garanzia di buona esecuzione legata a un progetto immobiliare.

Presso Credit Suisse risulta costituito in pegno un avere di CHF 10.0 mln., 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 2013: 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 2013.

Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione della
cassa pensione pro, Schwyz

Basilea, 29 aprile 2014

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 2013.

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 2013 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

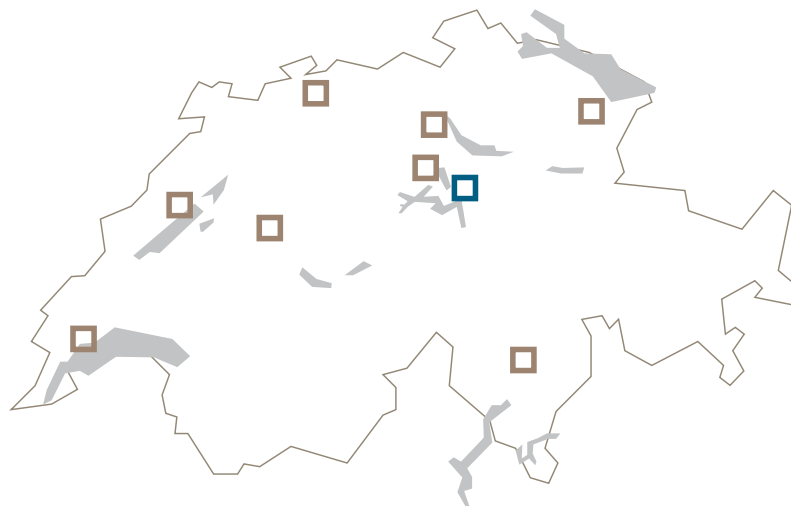
cassa pensione pro Rapporto di gestione 2013

Editore cassa pensione pro

© Copyright 2014 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/Tellco
Bahnhofstrasse 4
Postfach 434
CH-6431 Schwyz
t 041 817 70 10
info@pkpro.ch

Romandia

Administration régionale
caisse de pension pro/Tellco
Place des Halles 6
Case postale 2108
CH-2001 Neuchâtel
t 032 727 29 29
admin.fr@pkpro.ch

Romandia sud

GE, VD, VS
caisse de pension pro/Tellco
Alain Vergon
Rue Saint-Jean 4
Case postale 1102
CH-1260 Nyon 1
t 022 990 90 40
romandie-sud@pkpro.ch

Romandia nord

NE, FR, JU, BE
caisse de pension pro/Tellco
Philippe Theler
Place des Halles 6
Case postale 2108
CH-2001 Neuchâtel
t 032 727 29 24
romandie-nord@pkpro.ch

Svizzera centrale

LU, NW, OW, SZ, ZG, AG
pensionskasse pro/Tellco
Romano Herzog
Bahnhofstrasse 3
CH-6340 Baar
t 041 761 02 05
zentralschweiz@pkpro.ch

Zurigo

ZH, AG
pensionskasse pro/Tellco
Yves Neupert
Schützengasse 4
CH-8001 Zürich
t 043 268 11 90
zurich@pkpro.ch

Svizzera orientale

AI, AR, GL, GR, SG, TG
pensionskasse pro/Tellco
Kornhausstrasse 3
Postfach 1651
CH-9001 St. Gallen
t 071 250 18 20
ostschweiz@pkpro.ch

Altopiano

BE, SO
pensionskasse pro/Tellco
Mario Wittwer
Morgenstrasse 129
CH-3018 Bern
t 031 911 82 82
mittelland@pkpro.ch

Svizzera nordoccidentale

BS, BL, AG
pensionskasse pro/Tellco
Martin Smith
Bahnhofplatz 11
CH-4410 Liestal
t 061 201 35 00
nordwestschweiz@pkpro.ch

Ticino / Uri / Svitto

TI, UR, SZ
cassa pensione pro/Tellco
Giorgio Gobbato
Bahnhofstrasse 4
Casella postale 434
CH-6431 Svitto
t 091 646 32 42
ticino@pkpro.ch