Conto annuale 2015

Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur

L236.003-06.16

Il rapporto annuale de Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur è pubblicato in lingua tedesca, francese e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione francese o italiana e il testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.

KPMG SA
Audit
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurigo

Casella postale
CH-8036 Zurigo

Telefono +41 58 249 31 31
Telefax +41 58 249 44 06
Internet www.kpmg.ch

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della

Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur a Winterthur

---

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale dell'Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Responsabilità del Consiglio di fondazione
Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle 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'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione
La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale 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 di 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 2015 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

KPMG SA è una filiale di KPMG Holding SA, membro della rete KPMG di società indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una persona giuridica del diritto svizzero. Tutti i diritti riservati.

Membro di EXPERTsuisse

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 di 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 sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto di doveri di lealtà e se la dichiarazione di 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.

KPMG SA

Kurt Gysin
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Erich Meier
Perito revisore abilitato

Zurigo, 21 giugno 2016

Conto annuale

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2015	31.12.2014
Attivi			
Investimenti patrimoniali		**1'263'475'366.32**	**864'314'285.44**
Mezzi liquidi		182'997'314.67	107'579'430.78
Crediti	7.1.1	4'806'573.15	3'583'463.82
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	4'528'376.66	2'296'878.16
Titoli		1'066'074'654.48	748'450'910.98
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.8.1	5'092'247.36	2'422'301.70
./. Delcredere		-23'800.00	-18'700.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	**1'925'235.29**	**320'136.06**
Attivi da contratti d'assicurazione	5.2	**276'898'161.00**	**281'316'653.20**
Totale attivi		**1'542'298'762.61**	**1'145'951'074.70**

Passivi			
Debiti		**185'070'220.46**	**57'954'754.94**
Prestazioni di libero passaggio, capitali	7.2.1	182'931'461.01	55'480'035.62
Debiti nei confronti di AXA Vita SA	7.2.2	14'881.95	26'154.70
Altri debiti	7.2.3	2'123'877.50	2'448'564.62
Ratei e risconti passivi	7.2.4	**481'082.43**	**191'567.30**
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.8.2	**12'679'081.30**	**9'639'323.50**
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		12'679'081.30	9'639'323.50
Accantonamenti non tecnici		**0.00**	**0.00**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		**985'231'198.87**	**688'889'027.75**
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	920'577'514.30	672'078'285.92
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	32'374'475.57	4'138'822.83
Accantonamenti tecnici fondazione	5.6.2	32'279'209.00	12'671'919.00
Passivi da contratti d'assicurazione	5.2	**276'898'161.00**	**281'316'653.20**
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.2	15'967'503.00	18'353'551.20
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.2	260'930'658.00	262'963'102.00
Riserva di fluttuazione	6.3	**58'575'545.61**	**69'650'812.73**
Fondi liberi casse di previdenza		**23'363'472.94**	**16'461'545.58**
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		16'461'545.58	15'774'053.05
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		8'859'049.21	3'767'279.37
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)		-1'957'121.85	-3'079'786.84
Fondi liberi fondazione		**0.00**	**21'847'389.70**
Situazione all'inizio del periodo in esame		21'847'389.70	3'042'699.02
Eccedenza passiva/attiva fondazione		-21'847'389.70	18'804'690.68
Totale passivi		**1'542'298'762.61**	**1'145'951'074.70**

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2015	2014
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		**99'499'829.58**	**67'672'249.56**
Contributi dei dipendenti		36'192'691.20	25'731'473.40
Contributi del datore di lavoro		46'534'802.75	34'045'686.46
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.8.2	-3'573'027.35	-2'516'430.15
Versamenti unici e somme di riscatto		12'940'372.38	6'309'505.50
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.8.2	6'941'894.05	3'643'935.00
Sussidi del fondo di garanzia		463'096.55	458'079.35
Prestazioni d'entrata		**302'573'465.79**	**98'047'098.54**
Versamenti di libero passaggio		291'410'871.69	92'409'883.98
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.1	9'226'569.25	4'241'720.62
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		1'936'024.85	1'395'493.94
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		**402'073'295.37**	**165'719'348.10**
Prestazioni regolamentari		**-43'646'585.60**	**-43'259'778.30**
Rendite di vecchiaia	7.3.2	-14'792'019.20	-13'677'053.35
Rendite per superstiti	7.3.3	-1'884'085.40	-1'656'899.55
Rendite d'invalidità		-4'435'167.65	-4'375'458.40
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-18'734'335.55	-22'918'466.50
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-3'800'977.80	-631'900.50
Prestazioni d'uscita		**-100'039'641.89**	**-77'350'680.72**
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-94'527'284.25	-69'621'505.70
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.1	-367'520.04	-2'213'449.48
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.8.2	-329'108.90	-1'120'961.40
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.4	-4'815'728.70	-4'394'764.14
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		**-143'686'227.49**	**-120'610'459.02**
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		**-303'822'485.93**	**-79'576'890.07**
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-231'252'931.99	-35'604'674.17
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	5.5	-26'203'208.74	-15'810'201.83
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza	7.3.1	-8'859'049.21	-3'767'279.37
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione		-19'607'290.00	-3'005'856.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-14'860'248.19	-21'500'471.10
Costituzione/scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		-3'039'757.80	111'592.40

in CHF	Indice allegato	2015	2014
Redditi da prestazioni assicurative		**29'657'083.90**	**26'612'686.90**
Prestazioni assicurative	7.3.5	28'602'145.00	26'598'828.10
Eccedenze da assicurazioni	5.7	1'054'938.90	13'858.80
Oneri assicurativi		**-22'142'217.50**	**-34'305'868.60**
Premi di risparmio		-661'494.20	-804'809.75
Premi di rischio		-13'085'204.40	-9'003'147.15
Premi di costo	7.3.6	-3'838'817.30	-3'812'743.90
Versamenti unici alle assicurazioni		-4'235'935.80	-20'448'645.70
Contributi al fondo di garanzia		-320'765.80	-236'522.10
Variazioni degli attivi da contratti d'assicurazione	5.2	**-4'418'492.20**	**10'792'426.50**
Risultato netto del comparto assicurativo		**-42'339'043.85**	**-31'368'756.19**
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.6	**7'691'443.60**	**53'445'538.48**
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	7.3.7	-185'538.37	30'928.73
Interessi su averi presso AXA Vita SA	7.3.8	220'029.15	219'921.60
Reddito del portafoglio titoli		14'883'695.09	58'317'104.11
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.7.1	-7'117'546.21	-4'813'162.61
Interessi su crediti nei confronti dei datori di lavoro		37'604.06	18'876.60
Interessi debitori nei confronti di AXA Vita SA	7.3.9	-272'516.51	-242'537.45
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative		-243'605.81	-163'854.09
Interessi su prestazioni assicurative ricevute		27'403.20	33'080.69
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio		341'919.00	45'180.90
Redditi di altra natura		**50'598.53**	**39'591.08**
Altri redditi	7.3.10	50'598.53	39'591.08
Oneri di altra natura	7.3.11	**-32'906.80**	**-104'520.17**
Onere amministrativo	7.3.6	**-249'870.15**	**-253'591.96**
Onere amministrativo generale		-123'337.40	-122'906.06
Spese per l'ufficio di revisione		-71'928.00	-72'144.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-23'466.25	-18'077.00
Spese per le autorità di vigilanza		-31'138.50	-40'464.90
Eccedenza passiva/attiva antecedente lo scioglimento/ la costituzione della riserva di fluttuazione		**-34'879'778.67**	**21'758'261.24**
Scioglimento/costituzione riserva di fluttuazione		**11'075'267.12**	**-6'033'357.40**
Eccedenza passiva/attiva		**-23'804'511.55**	**15'724'903.84**
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.12	-1'957'121.85	-3'079'786.84
Eccedenza passiva/attiva fondazione	7.3.13	-21'847'389.70	18'804'690.68

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Il 15 marzo 1984 la Banca Popolare Svizzera ha istituito, con il nome COLUMNA Fondazione collettiva della Banca Popolare Svizzera per la previdenza professionale (2° pilastro), una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è Credit Suisse AG. L'attuale denominazione della fondazione è Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur (IDI: CHE-109.792.075 RC).

La fondazione ha sede a Winterthur e opera in tutto il territorio della Svizzera.

La fondazione ha come obiettivo la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità. La fondazione assicura a favore dei dipendenti e dei datori di lavoro delle imprese ad essa affiliate una copertura, conforme alle disposizioni dei regolamenti di previdenza, contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, invalidità e decesso. Le prestazioni versate dalla fondazione sono conformi alle disposizioni vigenti per la previdenza professionale obbligatoria. La fondazione, tuttavia, offre anche piani di previdenza che superano i minimi legali o che comprendono solo prestazioni sovraobbligatorie.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro della previdenza professionale del Cantone Zurigo al numero d'ordine ZH.1432 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia.

1.3 Statuti e regolamenti

	Edizione	Emendati in data
Statuti della fondazione	2015	
Regolamento d'organizzazione	01.01.2013	01.01.2016
Regolamento e piani di previdenza		
- LPP base	01.01.2014	01.01.2016
- Previdenza complementare	01.01.2014	01.01.2016
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2013	
Regolamento d'investimento	01.01.2015	
Allegato 1	01.07.2015	
Allegati 2 e 3	01.01.2015	
Regolamento elettorale del Consiglio di fondazione	01.07.2014	
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	07.11.2008	
Regolamento di gestione del Consiglio di fondazione	01.01.2015	
Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.06.2014	
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2014	
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	01.12.2014	01.12.2015
Regolamento dei costi	01.01.2013	

1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma e gestione

Consiglio di fondazione

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Hans Rudolf Haefeli	Presidente	2013 - 2016	DAT
Ivo Nater		2013 - 2016	DAT
Erwin Reutener (fino al 31.12.2015)		2013 - 2015	DAT
Evelyne Moser		2013 - 2016	DIP
Niklaus Neddermann		2013 - 2016	DIP
Max Rüegg		2013 - 2016	DIP

Erwin Reutener è uscito dal Consiglio di fondazione al 31.12.2015. In sua sostituzione, per la rimanente durata del mandato, è stato eletto Cyril Grandjean fino al 31.12.2016 come delegato dei datori di lavoro nel Consiglio di fondazione.

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Commissioni di previdenza (CP)

Organi di direzione rappresentati in maniera paritetica da delegati dei datori di lavoro e dei dipendenti delle casse di previdenza gestite separatamente per i datori di lavoro affiliati.

Gestione

Gestione, amministrazione, contabilità	AXA Vita SA, Winterthur

1.5 Perito, ufficio di revisione, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale	Libera SA, Zurigo, Dr. Ruben Lombardi
Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)

	2015	2014	Variazione in %
Numero contratti d'affiliazione all'1.1	610	548	11,31
Entrate	762	94	
Uscite	-4	-32	
Totale contratti d'affiliazione al 31.12	**1'368**	**610**	124,26

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi

	2015	2014	Variazione in %
Numero assicurati attivi all'1.1	7'534	7'127	5,71
Entrate	4'769	2'139	
Uscite	-2'166	-1'732	
Totale assicurati attivi al 31.12	**10'137**	**7'534**	34,55

2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione

	Numero in data 31.12.2015	Entrate Uscite 2015	Numero in data 31.12.2014
Rendite di vecchiaia	77	79 -2	0
Rendite per figli di pensionato	3	3 0	0
Rendite per coniugi	1	1 0	0
Rendite per orfani	2	2 0	0
Totale rendite finanziate autonomamente	**83**		**0**

2.2.2 Rendite con copertura assicurativa

	Numero in data 31.12.2015	Entrate Uscite 2015	Numero in data 31.12.2014
Rendite di vecchiaia	882	8 -26	900
Rendite per figli di pensionato	14	1 -3	16
Rendite d'invalidità	426	70 -79	435
Rendite per figli d'invalido	158	21 -28	165
Rendite per coniugi	228	16 -5	217
Rendite per orfani	45	10 -9	44
Rendite temporanee	1	0 0	1
Totale rendite riassicurate	**1'754**		**1'778**
Totale delle rendite	**1'837**		**1'778**

3 Modalità d’attuazione dello scopo

3.1 Spiegazioni dei piani previdenziali

Il regolamento di previdenza emanato dal Consiglio di fondazione costituisce il quadro normativo per i piani di previdenza individuali delle casse di previdenza affiliate.

Ogni cassa di previdenza affiliata ha allestito un piano di previdenza precisando il genere e l’ammontare delle prestazioni nonché l’importo e la composizione dei contributi.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Il finanziamento della previdenza per il personale dei datori di lavoro affiliati è conforme ai piani individuali di previdenza delle rispettive casse.

3.3 Eccedenze da assicurazioni

Le quote di partecipazione alle eccedenze vengono calcolate da AXA Vita SA a cadenza annua in osservanza delle disposizioni emanate dall’autorità di vigilanza della Confederazione.

Per informazioni dettagliate sull'attribuzione delle eccedenze consultare il punto 5.7.

4 Principi per la valutazione e la presentazione dei conti, continuità

4.1 Presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

Il bilancio, il conto d’esercizio e l’allegato al conto annuale soddisfano le raccomandazioni sulla presentazione dei conti annuali Swiss GAAP RPC 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione

Le basi di calcolo e di valutazione soddisfano le norme di legge e si attuano come di seguito riportato.
- Conversione delle valute: corsi al giorno di chiusura del bilancio
- Liquidità, crediti, debiti, ratei e risconti: valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli: valore di corso
- Attivi e passivi da contratti d'assicurazione: riserva matematica di risparmio riscattabile assicurati attivi e riserva matematica beneficiari di rendita sulla base delle tariffe assicurative di AXA Vita SA
- Capitale di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza beneficiari di rendita (finanziato autonomamente dalla fondazione) e accantonamenti tecnici: conformi alle disposizioni del regolamento e ai calcoli del perito in materia di previdenza professionale
- Valore target della riserva di fluttuazione: calcolo secondo il metodo economico-finanziario (value at risk)

4.3 Modifica dei principi nella valutazione, contabilità e presentazione dei conti

Nessuna

5 Rischi attuariali / copertura del rischio / grado di copertura

5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

Per le soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione, i rischi attuariali d'invalidità e decesso sono ampiamente riassicurati, mentre il rischio di vecchiaia è parzialmente riassicurato nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA. Dall'1.1.2015 le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate vengono erogate autonomamente dalla fondazione. I relativi rischi sono assunti dalla fondazione.

Per le soluzioni di assicurazione completa, la fondazione ha riassicurato il processo di risparmio nonché i rischi attuariali di vecchiaia, decesso e invalidità presso AXA Vita SA. La fondazione non si assume alcun rischio.

5.2 Spiegazioni su attivi e passivi da contratti d'assicurazione

Gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi) e alla riserva matematica beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita) dal contratto d'assicurazione collettiva. Evoluzioni cfr. punti 5.3.2 e 5.5.2.

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2015 CHF	2014 CHF
Stato all'1.1	281'316'653.20	270'524'226.70
Variazione	-4'418'492.20	10'792'426.50
Stato al 31.12	**276'898'161.00**	**281'316'653.20**

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è costituito dagli averi di vecchiaia regolamentari.

5.3.1

Evoluzione degli averi di vecchiaia investiti autonomamente	2015 CHF	2014 CHF
Stato all'1.1	672'078'285.92	614'094'188.15
Accrediti di vecchiaia	68'532'102.15	49'035'224.90
Versamenti di libero passaggio	291'360'767.19	92'239'185.48
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	1'936'024.85	1'395'493.94
Altri versamenti	12'183'300.45	6'617'557.39
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-94'015'526.00	-69'195'726.60
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-4'815'728.70	-4'394'764.14
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-41'262'572.05	-38'896'693.20
Remunerazione degli averi di vecchiaia	14'580'860.49	21'183'820.00
Stato al 31.12	**920'577'514.30**	**672'078'285.92**

5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia riassicurati presso AXA Vita SA	2015 CHF	2014 CHF
Stato all'1.1	18'353'551.20	19'232'503.70
Accrediti di vecchiaia	672'877.45	818'650.15
Versamenti di libero passaggio	50'104.50	170'698.50
Altri versamenti	23'136.50	27'223.15
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-511'758.25	-425'779.10
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-2'899'796.10	-1'786'396.30
Remunerazione degli averi di vecchiaia	279'387.70	316'651.10
Stato al 31.12	**15'967'503.00**	**18'353'551.20**
Totale capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12	**936'545'017.30**	**690'431'837.12**

Remunerazione degli averi di vecchiaia

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione
Il tasso d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia viene definito dal Consiglio di fondazione, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale.

	2015	2014
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,75%	1,75%
Remunerazione supplementare	0,00%	1,75%
Totale	**1,75%**	**3,50%**

Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio
I tassi d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia vengono definiti dal Consiglio di fondazione, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale e dei tassi d'interesse validi ai sensi della tariffa per le assicurazioni collettive di AXA Vita SA.

	2015	2014
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,75%	1,75%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori [1)]	1,75%	1,75%

[1)] Remunerazione complessiva incl. eccedenze 1,25% (anno precedente 0,75%), cfr. anche punto 5.7

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	475'195'244.09	362'805'750.55
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	13'738'624.05	18'353'551.20
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	**488'933'868.14**	**381'159'301.75**
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,75%	1,75%

5.5 Evoluzione della riserva matematica per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita)

Il capitale di previdenza beneficiari di rendita per le rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate (cfr. punto 5.5.1) finanziate autonomamente dalla fondazione è iscritto a bilancio alla voce "Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici". Quello per le rendite riassicurate presso AXA Vita SA (cfr. punto 5.5.2) è contenuto negli "Attivi e passivi da contratti d'assicurazione".

5.5.1 Riserva matematica per i beneficiari di rendita investita autonomamente (capitale di previdenza beneficiari di rendita)

	31.12.2015 CHF	Costituzione Scioglimento 2015	31.12.2014 CHF
Rendite di vecchiaia	31'909'003.28	30'892'689.42 -3'122'508.97	4'138'822.83
Rendite per figli di pensionato	66'094.06	71'078.15 -4'984.09	0.00
Rendite per coniugi	241'372.96	243'438.02 -2'065.06	0.00
Rendite per orfani	158'005.27	158'005.27 0.00	0.00
Stato al 31.12	**32'374'475.57**		**4'138'822.83**
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	83		0

5.5.2 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita)

	31.12.2015 CHF	Costituzione Scioglimento 2015	31.12.2014 CHF
Rendite di vecchiaia	190'048'171.00	1'961'532.00 -7'872'812.00	195'959'451.00
Rendite per figli di pensionato	339'020.00	0.00 -47'467.00	386'487.00
Rendite d'invalidità	41'532'737.00	5'869'072.00 -3'438'033.00	39'101'698.00
Rendite per figli d'invalido	1'177'634.00	171'538.00 -270'629.00	1'276'725.00
Rendite per coniugi	27'055'089.00	2'402'112.00 -827'878.00	25'480'855.00
Rendite per orfani	679'753.00	160'932.00 -92'028.00	610'849.00
Rendite temporanee	98'254.00	0.00 -48'783.00	147'037.00
Stato al 31.12	**260'930'658.00**		**262'963'102.00**
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	1'754		1'778

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnici

5.6.1 Accantonamenti tecnici casse di previdenza

A livello delle casse di previdenza non sono necessari accantonamenti tecnici.

5.6.2 Accantonamenti tecnici fondazione

	31.12.2015 CHF	Costituzione Scioglimento 2015	31.12.2014 CHF
Accantonamenti per compensare le differenze d'aliquota di conversione (rischio di longevità)	32'279'209.00	19'607'290.00 0.00	12'671'919.00
Stato al 31.12	**32'279'209.00**		**12'671'919.00**

Il calcolo degli accantonamenti si basa su quanto previsto dal regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve e sull'ipotesi che il 60% degli averi di vecchiaia rilevanti delle persone assicurate aventi diritto sarà convertito in rendita di vecchiaia.

5.7 Eccedenze da assicurazioni

Le quote di partecipazione alle eccedenze vengono calcolate da AXA Vita SA a cadenza annua in osservanza delle disposizioni emanate dall'autorità di vigilanza della Confederazione.

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione:
per l'anno 2015 AXA Vita SA è riuscita a versare una quota di partecipazione alle eccedenze frutto del processo di rischio correlata ai fattori tariffari di invalidità e decesso. I fattori tariffari risultano dall'esperienza di rischio del rispettivo settore economico e dall'andamento individuale dei rischi della rispettiva cassa di previdenza. Le eccedenze sul rischio sono state calcolate in funzione dei premi di rischio delle singole casse di previdenza.

Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio presso AXA Vita SA:
gli averi di vecchiaia con copertura assicurativa sono stati remunerati all'1,75% (2014: 1,75%) nel regime obbligatorio e allo 0,50% (2014: 1,00%) in quello sovraobbligatorio. Per il 2015 AXA Vita SA ha inoltre corrisposto una quota di partecipazione alle eccedenze relativa al processo di risparmio dell'1,25% (2014: 0,75%) nel regime sovraobbligatorio, pari a una remunerazione totale come per l'anno precedente dell'1,75%.

Le eccedenze sono state attribuite come previsto dal regolamento sulle eccedenze, in prima linea per incrementare gli averi di vecchiaia degli assicurati. L'accredito delle eccedenze derivanti dal processo di risparmio è avvenuto sostanzialmente sotto forma di remunerazione complementare continua degli averi di vecchiaia nel 2015.

	2015 CHF	2014 CHF
Totale delle eccedenze ricevute dall'assicurazione	1'054'938.90	13'858.80
di cui utilizzate per incrementare gli averi di vecchiaia degli assicurati	1'038'873.70	13'858.80
di cui utilizzate conformemente a delibere contrastanti delle Commissioni di previdenza competenti	16'065.20	0.00

Le eccedenze pari a un importo di CHF 1'025'556.60 saranno bonificate da AXA Vita SA all'1.1.2016. Queste eccedenze si riferiscono all'esercizio 2015. Per garantire una visione completa e riferita al periodo, le eccedenze sono contabilizzate transitoriamente sul periodo di valutazione corrispondente.

Poiché il processo di rendita non ha generato alcuna eccedenza, non è stato effettuato alcun adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi di cui all'art. 36 cpv. 2 LPP.

5.8 Risultato dell’ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l’ultima perizia attuariale il 09.06.2015 con effetto al 31.12.2014. Le conclusioni attestano quanto segue:

- I capitali previdenziali e gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2010 e il tasso d'interesse tecnico del 3,0%.

- La fondazione, tramite un contratto quadro d’assicurazione collettiva con AXA Vita SA, ha assicurato in modo adeguato i rischi di decesso e invalidità, pertanto non si assume alcun rischio attuariale in caso di decesso o invalidità.

- Al 31.12.2014 il grado di copertura ai sensi dell’art. 44 OPP 2 è del 109,4%.

- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. La riserva di fluttuazione ha potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.

- Dalla valutazione complessiva dei rischi risulta un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.

- Le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.

- Al 31.12.2014 Columna Fondazione collettiva Group Invest offre sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Soddisfa così le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale

5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

La fondazione ha ampiamente riassicurato i rischi attuariali d'invalidità e decesso presso AXA Vita SA, mentre il processo di risparmio e il rischio di vecchiaia sono parzialmente coperti nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA. Le basi attuariali si fondano sulla vigente tariffa per le assicurazioni collettive di AXA Vita SA approvata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

5.9.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nell'ambito delle soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio, dall'1.1.2015 la fondazione eroga le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate a proprio rischio. I calcoli attuariali vengono effettuati in base a principi riconosciuti con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2010 e a un tasso d'interesse tecnico del 3,00% fino al 30.12.2015, dopodiché al 2,25%.

5.10 Modifica delle basi tecniche e delle stime

Nel complesso le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, nel 2015 si sono mantenute su livelli costanti; l'importo del premio di rischio è stato ulteriormente influenzato dall'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

La fondazione ha ridotto il tasso d'interesse tecnico per i calcoli attuariali (rischi sostenuti autonomamente) al 31.12.2015 dal 3,00% al 2,25%.

A decorrere dall'1.1.2015, l'aliquota di conversione nell'ambito della previdenza sovraobbligatoria è passata dal 5,835% al 6,000% per gli uomini in età di pensionamento (65 anni) e dal 5,574% al 5,854% per le donne in età di pensionamento (64 anni).

5.11 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

La fondazione presenta il seguente grado di copertura:

Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Attivi	1'542'298'762.61	1'145'951'074.70
./. Debiti	-185'070'220.46	-57'954'754.94
./. Ratei e risconti passivi	-481'082.43	-191'567.30
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-12'679'081.30	-9'639'323.50
./. Fondi liberi casse di previdenza	-23'363'472.94	-16'461'545.58
Totale Vv	**1'320'704'905.48**	**1'061'703'883.38**

Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	936'545'017.30	690'431'837.12
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	293'305'133.57	267'101'924.83
Accantonamenti tecnici fondazione	32'279'209.00	12'671'919.00
Totale Vk	**1'262'129'359.87**	**970'205'680.95**
Grado di copertura della fondazione	**104,6%**	**109,4%**

Il grado di copertura delle singole casse di previdenza si desume tenendo conto dei loro eventuali fondi liberi e può pertanto discostarsi dal grado di copertura della fondazione.

6 Spiegazioni sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, consulenti e manager d'investimento, regolamento d'investimento

L'organizzazione delle attività d'investimento nonché i principi e le direttive vigenti per la gestione patrimoniale sono stabiliti nel regolamento d'investimento.

Gestione patrimoniale della fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'investimento patrimoniale. A tal fine, si avvale della consulenza di esperti d'investimento indipendenti (PPCmetrics AG, Zurigo).

Consulenza patrimoniale indipendente	PPCmetrics SA, Zurigo Dr. Dominique Ammann, partner Dr. Stephan Skaanes, partner

Il Consiglio di fondazione ha affidato l'amministrazione del patrimonio della fondazione in parte a Credit Suisse AG e in parte ad AXA Assicurazioni SA, con le quali ha stipulato un contratto di gestione patrimoniale.

Gestione patrimoniale tramite Credit Suisse AG (ammessa ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2)	
Consulente d'investimento	Stefan Meili, Credit Suisse AG
Manager d'investimento	Patrick Kaufmann, Credit Suisse AG

Gestione patrimoniale tramite AXA Assicurazioni SA (ammessa ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. g OPP 2)	
Gestore patrimoniale	Stefan Knab, AXA Assicurazioni SA

Le disposizioni di cui all'art. 48f cpvv. 2-5 OPP 2 sono rispettate.

Gestione del conto/deposito

La gestione del conto è effettuata da Credit Suisse AG e da AXA Vita SA.

La gestione del deposito (titoli) è effettuata da Credit Suisse AG e dalla Fondazione d'investimento Winterthur (FWi).

6.2 Utilizzazione delle estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con prova concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpvv. 1-3 OPP 2)

Il regolamento d'investimento non prevede l'estensione delle possibilità d'investimento.

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

Per compensare le oscillazioni dei corsi subite dagli investimenti patrimoniali viene costituita una riserva di fluttuazione. La riserva ha lo scopo di fornire una protezione contro perdite di corso sul patrimonio investito nonché di assicurare l'equilibrio finanziario.

L'ammontare auspicato della riserva di fluttuazione (valore target) è calcolato in base a un metodo economico-finanziario (value at risk). La riserva di fluttuazione è calcolata in base alle caratteristiche di rendimento e rischio della strategia d'investimento, in modo tale che possa garantire l'equilibrio finanziario sull'arco di un anno e con una percentuale di probabilità del 98%. La strategia d'investimento fissata dal Consiglio di fondazione stabilisce il valore target della riserva di fluttuazione al 12,2% del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro come anche dei fondi liberi delle casse di previdenza Group Invest.

Riserva di fluttuazione	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	58'575'545.61	69'650'812.73
Valore target della riserva di fluttuazione	124'579'701.88	69'650'812.73
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-66'004'156.27	0.00

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento		Totale 31.12.2015 CHF	Quota 31.12.2015 in %	Totale 31.12.2014 CHF
Crediti				
Mezzi liquidi	ID	182'997'315	14,48	107'579'431
Operazioni di copertura	ID	-1'431'181	-0,11	0
Crediti	ID	4'806'573	0,38	3'583'464
Averi in conto presso AXA Vita SA	ID	4'528'377	0,36	2'296'878
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	5'068'447	0,40	2'403'602
Obbligazioni in CHF	IC	261'229'238	20,68	231'370'798
Obbligazioni in valuta estera (CHF con copertura)	IC	60'628'517	4,80	45'667'160
Obbligazioni in valuta estera mercati emergenti	IC	30'997'204	2,45	22'996'710
Azioni				
Azioni Svizzera	IC	127'716'748	10,11	89'523'911
Azioni estero	IC	169'068'888	13,38	102'420'030
Immobili				
Immobili (Svizzera)	IC	238'099'173	18,84	179'036'714
Immobili estero (CHF con copertura)	IC	37'231'200	2,95	10'535'000
Investimenti alternativi				
Insurance linked securities (CHF con copertura)	IC	40'406'881	3,20	34'478'313
Private equity (CHF con copertura)	IC	87'033'889	6,89	32'351'770
Hedge funds (CHF con copertura)	IC	15'094'097	1,19	70'505
Totale investimenti patrimoniali		**1'263'475'366**	**100,00**	**864'314'286**
Ratei e risconti attivi		1'925'236		320'136
Attivi da contratti d'assicurazione		276'898'161		281'316'653
Totale attivi		**1'542'298'763**		**1'145'951'075**

ID Investimenti diretti
IC Investimenti collettivi (ad es. fondi, fondazioni d'investimento ecc.)

Valute estere (senza copertura)	31.12.2015 CHF	31.12.2015 in %	31.12.2014 CHF
Obbligazioni in valuta estera mercati emergenti	30'997'204	2,45	22'996'710
Azioni estero	169'068'888	13,38	102'420'030
Totale valute estere (senza copertura)	**200'066'092**	**15,83**	**125'416'740**

Investimenti in mandati di gestione patrimoniale	Totale 31.12.2015 CHF	Quota 31.12.2015 in %	Totale 31.12.2014 CHF
Tramite Credit Suisse AG	959'975'518	77.27	802'170'670
Tramite AXA Assicurazioni SA	282'388'293	22.73	0
Totale	**1'242'363'811**	**100,00**	**802'170'670**

Conferma relativa al rispetto dei limiti

Considerati gli elevati anticipi relativi agli afflussi di casse di previdenza, il limite ai sensi dell'art. 54 cpv. 1 OPP 2 è stato superato a breve termine dell'1,9%: al giorno di chiusura del bilancio, la fondazione disponeva di mezzi liquidi presso Credit Suisse AG pari all'11,9% del patrimonio complessivo (incl. valori di riscatto dei contratti d'assicurazione collettiva) conformemente all'art. 49 OPP 2.

Sono inoltre stati rispettati i limiti di cui all'art. 54, art. 54a, art. 54b, art. 55 e art. 57 OPP 2.

Lettere di pegno

Per la copertura dei rischi di cambio, la fondazione utilizza contratti a termine valutari che comportano requisiti di margine. Nel quadro delle transazioni, Credit Suisse AG concede, relativamente ai requisiti di margine, un opportuno limite di negoziazione, disciplinato dal "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" (Contratto quadro per la garanzia dei requisiti di margine). Il limite di negoziazione viene assicurato mediante una "lettera di pegno generale". Detta lettera di pegno è congrua rispetto al limite di negoziazione correlato e concede alla banca un diritto di pegno di importo limitato. Inoltre non sussiste alcun obbligo di versamenti supplementari e alcun effetto leva a carico della fondazione. Le disposizioni di cui all'art. 65 cpv. 1 LPP e all'art. 71 cpv. 1 LPP sono rispettate. Al 31.12.2015 sussistono diritti di pegno pari a complessivamente CHF 15'000'000 (di cui CHF 6'557'708 già utilizzati).

Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending

La fondazione non ha effettuato operazioni pensionistiche e prestiti di titoli diretti. Ha realizzato investimenti in comparti d'investimento collettivi, all'interno dei quali sono consentiti prestiti di titoli e operazioni pensionistiche in ottemperanza alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e relative disposizioni di applicazione.

Commitment

Sono stati operati investimenti in piani di accumulo.

Portafoglio totale al	31.12.2015 USD		31.12.2014 USD
Ammontare commitment	20'000'000		0
Già utilizzati	1'280'244		0
Ancora utilizzabili	18'719'756	(CHF 18'573'742)	0

Strategia d'investimento	Strategia d'investimento in %	Margini d'oscillazione tattici in %
Mercato monetario in CHF	0	0-15
Obbligazioni in CHF	18	25-43
Obbligazioni in valuta estera (CHF con copertura)	17	
Obbligazioni in valuta estera mercati emergenti	3	0-5
Totale valori nominali	**38**	**25-63**
Azioni Svizzera	11	8-13
Azioni estero	16	10-18
Totale azioni	**27**	**18-31**
Immobili (Svizzera)	20	17-25
Immobili (estero)	3	0-5
Totale immobili	**23**	**17-30**
Totale investimenti alternativi	**12**	**2-15**
(Investimento in almeno due sottoveicoli, al massimo 7,5% per ogni sottoveicolo)		
Totale valori reali	**62**	**37-75**
Totale	**100**	
Totale valuta estera	**19**	**10-23**

Asset allocation di AXA Vita SA per attivi da contratti d'assicurazione

I capitali di previdenza (attivi da contratti d'assicurazione) riassicurati da AXA Vita SA nell'ambito del contratto d'assicurazione collettiva sono investiti da AXA Vita SA nel rispetto delle disposizioni emanate dall'autorità di vigilanza.

In % dell'investimento di capitale di AXA Vita SA	31.12.2015	31.12.2014
Mezzi liquidi e depositi a termine	1,8	3,1
Titoli di debito	59,2	57,0
Ipoteche e prestiti	15,6	15,7
Titoli di partecipazione (azioni e quote di fondi)	3,6	3,5
Private equity ed hedge funds	5,6	5,8
Proprietà fondiarie e installazioni	15,8	16,2
Altri investimenti di capitale (derivati, operaz. a termine e repo) [1]	-1,6	-1,3

[2)] Derivati passivi

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

La fondazione utilizza prodotti derivati a copertura dei rischi di cambio. Le disposizioni di cui all'art. 56a OPP 2 sono rispettate. Al 31.12.2015 erano aperte ancora le seguenti operazioni a termine su divise:

	Valore di mercato in CHF	Aumento dell'impegno in CHF	Riduzione dell'impegno in CHF
CHF	-1'431'181	49'684'126	
EUR			-7'605'689
GBP			-1'472'728
HKD			-1'082'629
JPY			-5'611'547
USD			-35'342'714

La fondazione ha inoltre investito in comparti d'investimento collettivi, nell'ambito dei quali si utilizzano prodotti derivati a copertura dei rischi di cambio.

6.6 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	2015 CHF	2014 CHF
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	-185'538.37	30'928.73
Interessi su averi presso AXA Vita SA	220'029.15	219'921.60
Reddito del portafoglio titoli	19'046'426.62	14'183'471.71
Utile di corso su titoli	27'200'117.32	46'347'215.37
Perdita di corso su titoli	-31'362'848.85	-2'213'582.97
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-7'117'546.21	-4'813'162.61
Interessi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	37'604.06	18'876.60
Interessi debitori nei confronti di AXA Vita SA	-272'516.51	-242'537.45
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-243'605.81	-163'854.09
Interessi su prestazioni assicurative ricevute	27'403.20	33'080.69
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	341'919.00	45'180.90
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	**7'691'443.60**	**53'445'538.48**

Performance del patrimonio totale [1]	2015 CHF	2014 CHF
Somma di tutti gli attivi rilevanti all'1.1	882'987'972.70	748'697'581.85
Somma di tutti gli attivi rilevanti al 31.12	1'281'368'104.61	882'987'972.70
Media portafoglio	**1'082'178'038.66**	**815'842'777.28**
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	7'691'443.60	53'445'538.48
Interessi ed eccedenze da assicurazioni (processo di risparmio)	1'318'261.40	330'509.90
Performance del patrimonio totale in %	**0,8**	**6,6**

[1] Senza capitale di previdenza dei beneficiari di rendita (capitale di copertura beneficiari di rendita di AXA Vita SA)

Performance degli investimenti patrimoniali [2]	2015 CHF	2014 CHF
Somma degli investimenti patrimoniali all'1.1	864'346'326.50	729'168'492.90
Somma degli investimenti patrimoniali al 31.12	1'263'562'011.56	864'346'326.50
Media portafoglio	**1'063'954'169.03**	**796'757'409.70**
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	7'691'443.60	53'445'538.48
Performance degli investimenti patrimoniali in %	**0,7**	**6,7**

[2] Senza gli attivi da contratti d'assicurazione e i relativi interessi ed eccedenze, incluse le quote patrimoniali da ratei e risconti attivi

6.7 Spiegazioni sulle spese di gestione patrimoniale

6.7.1 Spese di gestione patrimoniale

	2015 CHF	2014 CHF
Costi TER derivanti da investimenti collettivi	5'369'397.30	3'643'023.30
Management fees di ASF VII GP Limited, Jersey	107'101.12	0.00
Diritti di custodia e commissione di gestione del conto di Credit Suisse AG [1]	126'473.50	0.00
Costi e tasse di transazione	202'198.37	20'748.70
Onorari per gestione patrimoniale		
di Credit Suisse AG	1'269'031.90	1'209'878.20
di AXA Assicurazioni SA	223'752.68	0.00
Onorario per Global Custody di Credit Suisse AG	29'177.55	0.00
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente	47'574.05	37'023.00
Studio ALM di Credit Suisse AG	8'500.00	8'500.00
Rimborsi dalla gestione patrimoniale	-265'660.26	-106'010.59
Totale spese di gestione patrimoniale	**7'117'546.21**	**4'813'162.61**

[1] Nel 2014 i diritti di custodia e le commissioni di gestione del conto erano compresi nell'onorario per la gestione patrimoniale tramite Credit Suisse AG (all-in fee).

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Totale investimenti patrimoniali	1'263'475'366	864'314'285
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	1'231'480'654	864'243'780
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	**0,58%**	**0,56%**
Quota di trasparenza dei costi	**97,47%**	**99,99%**

Gli investimenti patrimoniali delle casse di previdenza e della fondazione, senza i ratei e risconti attivi e gli attivi da contratti d'assicurazione, sono considerati i parametri di riferimento per il calcolo delle cifre.

Investimenti collettivi poco trasparenti **31.12.2015**

ISIN	Nome prodotto Offerente	Portafoglio Quote	Valore di mercato in CHF
IE00B7TKBZ10	AXA 1291 Fund Klasse -A- USD AXA 1294 Fund	8'228	9'791'334
LU0996462254	SHS -EAH- CS NL GL SEN LO DIST. Credit Suisse Fund Management S.A.	21'000	20'333'040
XD0103906968	Custom Portfolio Hedge Index Tracker CHF Credit Suisse Ltd	479	72'913
XF0002897326	Fund Pre-Paym USD Fund Pre-Paym USD	500'000	500'499
-	Partecipazione Ardian ASF VII Fund ASF VII GP Limited, Jersey	1'241'482	1'296'926
Totale investimenti collettivi poco trasparenti			**31'994'712**

6.7.2 Spese di gestione patrimoniale per attivi da contratti d'assicurazione

La riassicurazione parziale del capitale di previdenza per gli assicurati attivi è un contratto d'assicurazione con AXA Vita SA e non un investimento collettivo della fondazione; cfr. direttive CAV PP (D – 02/2013). Le spese di gestione patrimoniale di AXA Vita SA non devono essere esposte come spese di gestione patrimoniale della fondazione. Il loro ammontare può essere desunto dal conto d'esercizio previdenza professionale di AXA Vita SA.

6.7.3 Rimborsi / retrocessioni

L'utilizzo di eventuali retrocessioni, indennità, tasse, commissioni, rimborsi, sconti, indennità di distribuzione ecc., che le persone e gli istituti incaricati della gestione patrimoniale hanno ottenuto nell'esercizio della loro attività per la fondazione, si basa sugli accordi contenuti nei contratti di gestione patrimoniale. Ogni anno devono presentare per iscritto alla fondazione una conferma o un conteggio e cederle obbligatoriamente tutti i vantaggi patrimoniali supplementari ottenuti nell'esercizio della loro attività per la fondazione.

Per il 2015 alla fondazione sono stati bonificati dalla gestione patrimoniale CHF 265'660.26
(2014: CHF 126'530.04).

6.7.4 Diritti degli azionisti

La fondazione non dispone di investimenti diretti in azioni e quindi di nessun diritto di voto spettante agli azionisti.

6.8 Spiegazioni sugli investimenti presso i datori di lavoro e sulle riserve di contributi del datore di lavoro

6.8.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	5'092'247.36	2'422'301.70
./. Delcredere	-23'800.00	-18'700.00
Totale crediti presso i datori di lavoro	**5'068'447.36**	**2'403'601.70**

Al 31 marzo 2016 tali crediti sono scesi a CHF 734'167.94 (2014: CHF 626'279.00) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

La fondazione ha addebitato un interesse di mora del 4% (2014: 4%).

La fondazione non ha effettuato alcun investimento ai sensi dell'art. 57 OPP 2 presso i datori di lavoro affiliati.

6.8.2 Riserve di contributi del datore di lavoro

	2015 CHF	2014 CHF
Stato all'1.1	9'639'323.50	9'750'915.90
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. afflussi di casse di previdenza)	6'941'894.05	3'643'935.00
Prelievi per il finanziamento di contributi	-3'573'027.35	-2'516'430.15
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-329'108.90	-1'120'961.40
Trasferimento ai fondi liberi	0.00	-118'135.85
Stato riserve di contributi datore di lavoro al 31.12	**12'679'081.30**	**9'639'323.50**

Come l'anno precedente le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate.

7 Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Spiegazioni sui conti attivi

7.1.1 Crediti

In questa voce sono iscritti i crediti della fondazione nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva).

7.1.2 Averi presso AXA Vita SA

Comprendono gli averi della fondazione sui conti gestiti presso AXA Vita SA. L'aumento rispetto all'anno precedente è da ricondurre principalmente ai pagamenti effettuati erroneamente a favore di AXA Vita SA anziché della fondazione.

7.1.3 Ratei e risconti attivi

Si tratta essenzialmente di eccedenze assegnate ma non ancora ricevute di AXA Vita SA, di contributi guadagnati ma non ancora conteggiati, di rendite anticipate nonché di rimborsi maturati dalla gestione patrimoniale ma non ancora ricevuti.

7.2 Spiegazioni sui conti passivi

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio, capitali

Si tratta soprattutto di prestazioni di libero passaggio ricevute ma non ancora incorporate derivanti da acquisizioni di contratti nonché di prestazioni di libero passaggio derivanti da risoluzioni di contratti non ancora trasferite ad altri istituti di previdenza. L'aumento rispetto all'anno precedente è da ricondurre all'aumento degli afflussi di capitale derivanti da nuove affiliazioni.

7.2.2 Debiti nei confronti di AXA Vita SA

Comprendono i debiti della fondazione sui conti gestiti presso AXA Vita SA.

7.2.3 Altri debiti

Si tratta soprattutto di pagamenti ricevuti erroneamente e non ancora inoltrati, di averi dei datori di lavoro affiliati, di impegni nei confronti del fondo di garanzia LPP nonché del diritto di una cassa di previdenza in relazione a una liquidazione parziale della fondazione.

7.2.4 Ratei e risconti passivi

Si tratta principalmente di rimborsi di contributi a favore dei datori di lavoro affiliati non ancora accreditati nonché di spese di gestione patrimoniale, contributi a favore delle assicurazioni sociali e tasse di sorveglianza non ancora conteggiati.

7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2015 CHF	2014 CHF
Fondi liberi casse di previdenza	9'226'569.25	4'241'720.62
Totale	**9'226'569.25**	**4'241'720.62**

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2015 CHF	2014 CHF
Accantonamenti tecnici fondazione (da liquidazione parziale)	0.00	821'319.60
Riserva di fluttuazione fondazione (da liquidazione parziale)	0.00	917'688.63
Fondi liberi casse di previdenza	367'520.04	474'441.25
Totale	**367'520.04**	**2'213'449.48**

7.3.2 Rendite di vecchiaia erogate

	2015 CHF	2014 CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	838'022.65	0.00
Rendite con copertura assicurativa	13'953'996.55	13'677'053.35
Totale delle rendite di vecchiaia erogate	**14'792'019.20**	**13'677'053.35**

7.3.3 Rendite per i superstiti erogate

	2015 CHF	2014 CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	5'682.00	0.00
Rendite con copertura assicurativa	1'878'403.40	1'656'899.55
Totale delle rendite per i superstiti erogate	**1'884'085.40**	**1'656'899.55**

7.3.4 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2015	2014
Numero	55	40
Importo totale in CHF	3'380'363.55	3'464'632.50

Costituzioni in pegno per la proprietà abitativa	2015	2014
Numero	25	15

Pagamenti in seguito a divorzio	2015	2014
Numero	17	24
Importo totale in CHF	1'435'365.15	930'131.64

7.3.5 Prestazioni assicurative

Comprendono prestazioni di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità percepite da AXA Vita SA (rendite e prestazioni in capitale), esoneri dal pagamento dei premi e valori di rimborso alla disdetta di contratti.

7.3.6 Premi di costo / onere amministrativo

I premi di costo includono spese amministrative che la fondazione corrisponde ad AXA Vita SA a copertura dell'onere amministrativo. Essi sono così composti:

	2015 CHF	2014 CHF
Onere amministrativo generale	2'721'721.45	2'710'860.90
Spese di marketing e pubblicità [1)]	536'320.10	647'406.75
Indennità per broker	580'775.75	454'476.25
Totale premi di costo	**3'838'817.30**	**3'812'743.90**

[1)] Oltre ai costi diretti di marketing e pubblicità la voce comprende soprattutto le spese occorse per l'acquisizione e la consulenza dei clienti (indennità uniche e ricorrenti a favore dei collaboratori del Servizio esterno).

L'onere amministrativo dichiarato nel conto d'esercizio comprende i contributi alle spese amministrative per oneri e prestazioni di servizio particolari che AXA Vita SA ha fatturato alla fondazione oltre al premio di costo, nonché i costi diretti della fondazione. È composto dalle seguenti voci:

	2015 CHF	**2014** CHF
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	17'233.00	15'087.00
Spese per le operazioni d'incasso	23'393.20	9'209.40
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	16'400.00	19'859.05
Spese per prestazioni di servizio particolari	270.00	0.00
Spese per la formazione e le indennità del Consiglio di fondazione	65'639.20	69'511.30
Spese per l'ufficio di revisione	71'928.00	72'144.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	23'466.25	18'077.00
Spese per la vigilanza diretta (fondazione)	26'062.00	30'100.00
Spese per la vigilanza diretta (cassa di previdenza)	0.00	5'027.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	5'076.50	5'337.90
Spese per il sito Internet	0.00	9'058.31
Costi per spese varie	402.00	181.00
Totale onere amministrativo	**249'870.15**	**253'591.96**

7.3.7 Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)

Sono contenuti CHF 75'913.95 di interessi passivi di Credit Suisse AG.

7.3.8 Interessi su averi presso AXA Vita SA

Interessi fruttati sui conti della fondazione, gestiti da AXA Vita SA.

7.3.9 Interessi debitori nei confronti di AXA Vita SA

Questa posizione indica gli interessi sui premi d'assicurazione dovuti.

7.3.10 Altri redditi

Si tratta in prima linea di contributi ai costi percepiti per oneri particolari ai sensi del regolamento dei costi.

7.3.11 Oneri di altra natura

Si tratta soprattutto del premio per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali e dell'aumento del delcredere.

7.3.12 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

La situazione finanziaria delle casse di previdenza non può essere desunta dalle eccedenze passive. In questo modo, ad esempio, la distribuzione di fondi liberi a favore degli assicurati origina un'eccedenza passiva.

7.3.13 Eccedenza passiva/attiva fondazione

	2015 CHF	2014 CHF
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione	-19'607'290.00	-3'005'856.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi (soluzioni previdenziali Group Invest)	-14'580'860.49	-21'183'820.00
Rendite di vecchiaia erogate autonomamente	-838'022.65	0.00
Rendite per i superstiti erogate autonomamente	-5'682.00	0.00
Costituzione capitali di previdenza beneficiari di rendita finanziati autonomamente (valore al netto)	-28'235'652.74	-4'138'822.83
Scioglimento averi di vecchiaia al pensionamento	22'370'358.05	3'732'750.45
Capitali di previdenza beneficiari di rendita ricevuti da afflussi	444'705.68	0.00
Premi unici ad AXA Vita SA (longevità)	-24'166.00	-2'080'802.00
Saldo contributi fondo di garanzia	-4'542.95	-6'864.45
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	-185'538.37	30'928.73
Reddito del portafoglio titoli	14'883'695.09	58'317'104.11
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-7'117'546.21	-4'813'162.61
Interessi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	37'604.06	18'876.60
Interessi passivi/attivi nei confronti di AXA Vita SA (valore al netto)	-25'244.91	9'821.99
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-243'605.81	-163'854.09
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	341'919.00	45'180.90
Perdite su crediti	0.00	-4'878.05
Costituzione/scioglimento delcredere	-5'100.00	11'300.00
Premio per assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-27'720.00	-30'765.00
Costi diretti della fondazione (spese amministrative)	-192'573.95	-204'409.51
Effetti di ratei e risconti	89'990.60	43'064.65
Altri redditi (valore al netto)	2'616.78	1'263.42
Trasferimento accantonamenti tecnici fondazione (liquidazione parziale)	0.00	-821'319.60
Trasferimento riserva di fluttuazione fondazione (liquidazione parziale)	0.00	-917'688.63
Eccedenza passiva/attiva antecedente lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione	**-32'922'656.82**	**24'838'048.08**
Scioglimento/costituzione riserva di fluttuazione	11'075'267.12	-6'033'357.40
Eccedenza passiva/attiva	**-21'847'389.70**	**18'804'690.68**

8 Richieste dell'autorità di vigilanza

8.1 Richieste dell'autorità di vigilanza

Nessuna

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Deficit di copertura

La fondazione non presenta deficit di copertura.

9.2 Liquidazioni parziali e totali

Le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione e per l'attuazione di una procedura di liquidazione parziale sono definite nel regolamento "Liquidazione parziale della fondazione collettiva". Al 31 dicembre 2013 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura al 31 dicembre 2015 non era ancora conclusa. Cfr. punto 10. Nel 2014 e 2015 non viene eseguita nessuna (nuova) procedura di liquidazione parziale.

Nel quadro delle attività operative vengono effettuate liquidazioni parziali e totali di casse di previdenza. Le procedure sono conformi alle disposizioni del regolamento "Liquidazione parziale e totale di casse di previdenza".

9.3 Procedure giuridiche in corso

La procedura giuridica pendente al 31 dicembre 2015 viene eseguita in collaborazione con AXA Vita SA.

10 Eventi posteriori alla data di bilancio

La procedura di liquidazione parziale è stata conclusa il 5 febbraio 2016.