

# 08

## Rapporto di gestione



## 08

A	Editoriale	3
B	Evoluzione della struttura assicurativa	4
	B.1 Evoluzione dei piani di risparmio	
C	Investimenti patrimoniali	4
	C.1 Organizzazione degli investimenti	
	C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale	
	C.3 mercati finanziari	
	C.4 Risultati della Cassa pensioni Posta	
D	Corporate governance	7
	D.1 Esercizio del diritto di voto	
	D.2 Lealtà nella gestione del patrimonio	
E	Lavori in corso	8
	E.1 Nuovi piani di previdenza	
	E.2 Risanamento	
F	Riduzione dei tassi d'interesse tecnici, dissoluzione e costituzione di accantonamenti	8
G	Conto annuale 2008	9
H	Nota integrativa del conto annuale 2008	12
1	Basi e organizzazione	12
2	Assicurati attivi e beneficiari di rendita	14
3	Natura dell'applicazione dello scopo	14
4	Principi di valutazione e di presentazione dei conti, costanza	17
5	Rischi tecnico-assicurativi, copertura dei rischi, grado di copertura	18
6	Spiegazioni relative al patrimonio e al risultato netto del patrimonio	23
7	Spiegazioni di altre posizioni nel bilancio e nel conto d'esercizio	31
8	Condizioni delle autorità di vigilanza	34
9	Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	34
10	Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio	34
	Notifica del perito sul annuale conteggio (tedesco)	35
	Rapporto dell'Ufficio di controllo in merito al resoconto di gestione	36
	Rapporto dell'Ufficio di controllo in merito al codice di condotta	38
	Cifre chiave	39



Dopo un anno scarso di lavori di preparazione, il 1° gennaio 2008 la Cassa pensioni Posta (CP Posta) ha potuto effettuare senza ostacoli il passaggio attuariale al primato duo. Gli assicurati attivi sono stati trasferiti ai nuovi piani di previdenza e hanno ricevuto un versamento unico finanziato dal datore di lavoro (la Posta Svizzera) per compensare le perdite di prestazioni. L'andamento finanziario nel 2008 presenta un quadro piuttosto eterogeneo. Il grado di copertura della CP Posta è oscillato intorno al 100 per cento fino all'estate (partendo dal 102,3% il 31 dicembre 2007), è quindi diminuito drasticamente una prima volta a causa della crisi finanziaria, per poi subire un crollo massiccio a inizio autunno. L'esercizio 2008 si è concluso con un grado di copertura del 90 per cento, il che corrisponde a una considerevole sottocopertura. Considerata la situazione, il Consiglio di fondazione della CP Posta è tenuto per legge ad intraprendere le misure necessarie per riassorbire l'importo scoperto. Sin dalla sua costituzione, la CP Posta ha mantenuto il tasso d'interesse tecnico dei suoi piani di previdenza al 4 per cento, un livello indubbiamente troppo elevato nel contesto attuale. Si imponeva quindi una riduzione. Dopo intense discussioni, il Consiglio di fondazione ha deciso di abbassare il tasso d'interesse tecnico al 3,5 per cento, con effetto retroattivo al 1° gennaio 2008. Sono tuttavia stati costituiti degli accantonamenti per garantire le prestazioni agli assicurati direttamente colpiti da questa misura. Il Consiglio di fondazione ha inoltre fissato al 2,75 per cento (stesso valore del tasso per la previdenza professionale) il tasso d'interesse del 2008 per il rendimento dei conti di risparmio. A causa della condizione finanziaria della CP Posta, il Consiglio di fondazione non ha potuto concedere una compensazione del rincaro ai beneficiari di una rendita. La Posta Svizzera contribuisce in modo sostanziale al risanamento: nel 2008 ha trasferito 250 milioni di franchi nella riserva di contributi del datore di lavoro (RCDL), nell'ambito della destinazione degli utili; l'importo è stato sbloccato alla fine dell'anno. La Posta ha inoltre attinto 50 milioni dalla RCDL ordinaria e li ha attribuiti a una RCDL con rinuncia all'utilizzazione. Grazie a questi contributi il grado di copertura della CP Posta al 31 dicembre 2008 era dell'88,1 per cento. Considerato il protrarsi dell'ingente sottocopertura nonché le previsioni negative sull'andamento dei mercati finanziari, anche nel 2009 il Consiglio di fondazione dovrà concentrarsi sul risanamento della CP Posta, facendosi guidare da oculatetezza e pragmatismo.

Françoise Bruderer  
Direttrice della Cassa pensioni Posta

## 4\_Evoluzione della struttura assicurativa

### B Evoluzione della struttura assicurativa

Nell'esercizio in rassegna il totale degli assicurati attivi è aumentato di circa 150 persone (+0,35%), la maggior parte delle quali donne. È cresciuto inoltre il numero dei beneficiari di rendite di vecchiaia (del 3,15%, pari a +519), quello dei beneficiari di rendite d'invalidità (+45), di rendite per coniugi (+69) e di rendite per i figli (+43). Complessivamente, i beneficiari di rendite sono aumentati del 2,53 per cento.

#### B.1 Evoluzione dei piani di risparmio

Con una quota pari a circa l'88 per cento, la grande maggioranza degli assicurati attivi ha scelto il piano di risparmio standard. Un assicurato su dieci ha optato per il piano di risparmio standard plus, con il conseguente vantaggio di costituire un capitale di risparmio più elevato. Soltanto 750 assicurati attivi (pari all'1,6% del numero totale di assicurati attivi) hanno preferito il piano di risparmio standard minus.

### C Investimenti patrimoniali

#### C.1 Organizzazione degli investimenti

Gli organi della Cassa pensioni Posta addetti all'investimento del patrimonio previdenziale sono tenuti a salvaguardare gli interessi finanziari degli assicurati. Perseguono pertanto tre obiettivi principali:

- gestire la liquidità in modo da poter far fronte agli obblighi finanziari in tempo utile;
- garantire a lungo termine la copertura delle prestazioni regolamentari;
- massimizzare gli utili tenendo in considerazione la capacità di rischio della Cassa pensioni Posta.

Il Consiglio di fondazione stabilisce una strategia d'investimento che consenta di raggiungere al meglio questi tre obiettivi e incarica il Comitato investimenti di attuarla. Il Comitato investimenti designa gli amministratori dei beni e il global custodian, ovvero la banca che gestisce centralmente il deposito titoli della Cassa pensioni Posta per tutti gli amministratori dei beni. Gli investimenti e le modalità di gestione sono costantemente monitorati, in primis dalla PPCmetrics SA, una ditta esterna di investment controlling. Quest'ultima redige periodicamente un rapporto destinato al Consiglio di fondazione e al Comitato investimenti basandosi sui dati forniti dal global custodian. Il patrimonio di 11,6 miliardi è suddiviso in 31 mandati, 25 dei quali gestiti da amministratori esterni dei beni e 6 da amministratori interni.

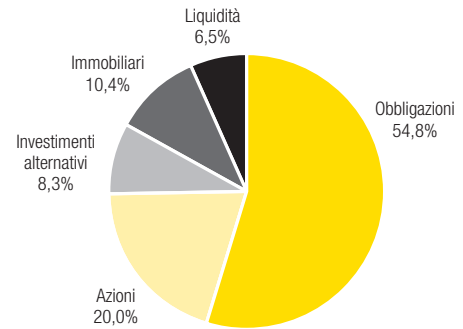
#### C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

In seguito al cambiamento di primato, introdotto il 1° gennaio 2008, è stata condotta un'analisi degli attivi e dei passivi in collaborazione con una società di consulenza esterna, al fine di verificare la strategia d'investimento e adattarla alle nuove esigenze. Per tener conto della bassa capacità di rischio della Cassa pensioni Posta, nella nuova strategia è stato leggermente ridotto il rischio. Nel 2008 le chiare modifiche della struttura patrimoniale sono state determinate essenzialmente dalla crisi dei mercati finanziari. Per limitare i rischi, è stata ridotta in particolare la quota delle azioni e delle valute estere, mentre è stata aumentata quella delle obbligazioni. Questo è stato in parte effettuato mediante un ridimensionamento delle posizioni, ma in gran parte anche in seguito all'enorme perdita di valore delle azioni. Sono inoltre stati operati ulteriori investimenti nelle categorie «Investimenti immobiliari» (Svizzera) e «Investimenti alternativi» (metalli preziosi); il loro andamento positivo ha contribuito alla riduzione del rischio.

Il fallimento della banca d'investimento americana Lehman Brothers – che non ha avuto alcuna ripercussione sulla Cassa pensioni Posta – ha messo in luce l'importanza di scegliere con prudenza la controparte in ambito di investimenti. La Cassa pensioni Posta ha sempre prestato estrema attenzione ai rischi di controparte. Alla luce degli eventi, sono stati adottati altri provvedimenti per ridurre ulteriormente questi rischi: è stato, per esempio, deciso di bloccare il prestito di titoli (il cosiddetto «Securities Lending»).

**Composizione del patrimonio al 31.12.2008**

	Portafoglio al 31.12.2007	Portafoglio al 31.12.2008	Strategia perseguita dal 2008
Liquidità	8,4 %	6,5 %	2,0 %
Obbligazioni	45,7 %	54,8 %	48,5 %
Azioni	27,5 %	20,0 %	28,0 %
Investimenti alternativi	8,1 %	8,3 %	9,0 %
Immobiliari	10,3 %	10,4 %	12,5 %
	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
Quota di valute estere	19,4 %	14,4 %	20,0 %

**C.3 I mercati finanziari**

Il 2008 sarà ricordato come uno degli anni più neri nella storia della finanza. Per il 2° pilastro è stato in effetti l'anno peggiore dalla creazione della LPP obbligatoria, così come per i mercati azionari, che hanno registrato ovunque perdite del 30 per cento e oltre. Quella che era iniziata nel 2007 come una crisi americana nel settore immobiliare, si è rapidamente trasformata nel 2008 in una crisi finanziaria internazionale. Nell'ultimo trimestre del 2008 si è abbattuta con tutta la sua veemenza sull'economia reale. Il crollo congiunturale è stato così rapido e sincrono ovunque da richiamare alla mente la grande crisi mondiale che colpì l'economia negli anni '30 del secolo scorso. Uno sprazzo di luce è provenuto dai mercati delle obbligazioni che, nel 2008, hanno registrato un incremento sia in franchi che in euro. I fallimenti delle banche e le economie barcollanti di alcuni Stati hanno tuttavia richiesto un'estrema prudenza. Nel secondo semestre i prezzi della maggior parte delle materie prime sono scesi in caduta libera in seguito alla flessione della domanda. Nell'estate 2008, per esempio, un barile di petrolio era ancora venduto al prezzo record di 145 dollari, mentre alla fine dell'anno raggiungeva poco più di 40 dollari, pari cioè a una riduzione del 70 per cento in sei mesi. Soltanto l'oro ha approfittato del suo statuto di porto sicuro in tempi di crisi, mantenendosi su livelli elevati. Gli hedge funds, altro investimento alternativo, lungi dal raggiungere l'obiettivo prefisso di realizzare rendimenti positivi anche in tempi difficili, hanno avuto rendimenti negativi a due cifre. Vera e propria roccia nella tempesta, i conservativi fondi immobiliari svizzeri hanno riportato rendimenti positivi. Rendimenti negativi a due cifre, invece, anche per gli investimenti immobiliari esteri quotati in borsa, a causa della flessione congiunturale e dell'elevato finanziamento esterno.

**C.4 Risultati della Cassa pensioni Posta**

La Cassa pensioni Posta non ha potuto sottrarsi al contesto altamente negativo e ha dovuto incassare una perdita del 13,62 per cento sui suoi investimenti. Se avesse seguito scrupolosamente la strategia d'investimento pianificata, tuttavia, la perdita sarebbe stata del 16,2 per cento; la Cassa pensioni Posta ha quindi superato del 2,58 per cento il benchmark (indice di riferimento), che tradotto in franchi equivale a un plusvalore di 300 milioni abbondanti.

A ciò ha contribuito soprattutto la decisione di ridurre – rispetto a quanto previsto nella strategia d'investimento – l'esposizione in azioni e quella in investimenti immobiliari all'estero. Per quanto riguarda i mandati di gestione interna, le perdite sono state minimizzate grazie alle scelte prudenti e lungimiranti operate: in particolare una buona diversificazione e la limitazione degli investimenti in un mercato finanziario fortemente in subbuglio.

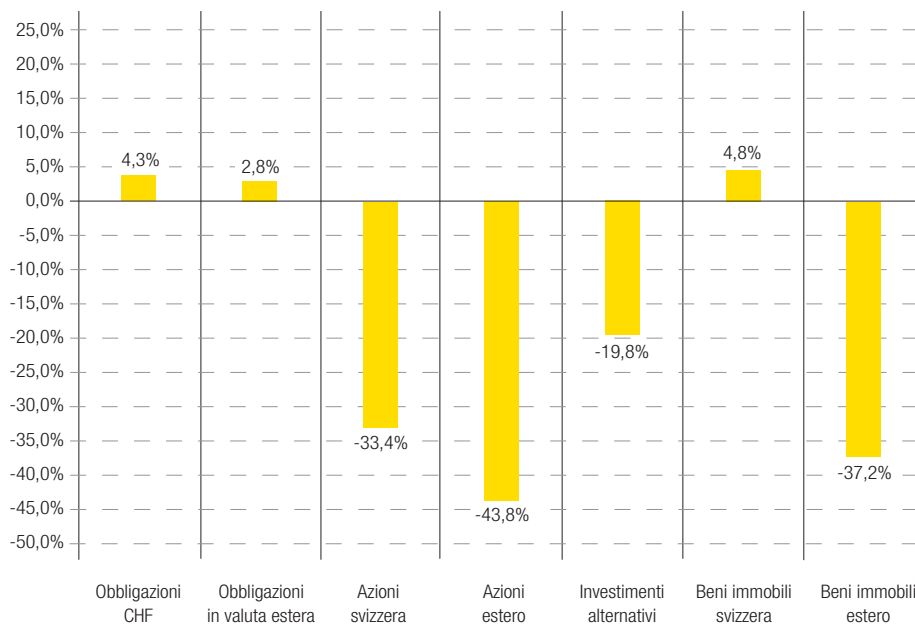
I due portafogli degli hedge funds, sebbene abbiano avuto un andamento migliore della media del settore, sono rimasti ben al di sotto degli obiettivi ambiziosi di un rendimento positivo. Come nell'anno precedente, il rinnovato apprezzamento dell'oro ha influito in modo favorevole. L'oro, conservato per lo più in barre, è in prima linea un investimento in un valore reale e funge quindi da strumento di difesa in fasi di crisi e di inflazione.

Vista la scarsa capacità della Cassa pensioni Posta di far fronte ai rischi, si è provveduto a cautelarsi in modo sistematico contro gran parte dei rischi valutari. I provvedimenti adottati hanno permesso di garantire una maggiore stabilità a fronte delle forti fluttuazioni avvenute nel 2008 sui mercati valutari.

## 6\_Investimenti patrimoniali

Indici azionari	31.12.2008	31.12.2007	in % valuta locale	in % CHF
Svizzera (SPI)	4 567,57	6 925,44	-34,1	-34,1
Europa (Euro Stoxx 50)	2 447,62	4 399,72	-44,4	-49,9
USA (S&P500)	903,25	1 468,36	-38,5	-42,1
Giappone (Nikkei 225)	8 859,56	15 307,78	-42,1	-32,2

### Risultati 2008 Cassa pensioni Posta



### Risultati dal 2004



## D Corporate governance

La Cassa pensioni Posta è una fondazione comune di diritto privato e gestisce la previdenza professionale dei dipendenti della Posta svizzera e delle aziende ad essa affiliate. Il Consiglio di fondazione, composto di 10 membri, è l'organo supremo della Cassa pensioni Posta. Nelle sedute che si svolgono a cadenza regolare viene informato dal direttore/dalla direttrice in merito alle attività della Cassa pensioni Posta (cfr. capitolo 1 dell'allegato al conto annuale).

### D.1 Esercizio del diritto di voto

La Cassa pensioni Posta esercita diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società anonime svizzere nelle quali è finanziariamente coinvolta (cfr. tabella società). Non partecipa direttamente alle assemblee generali, ma delega l'espressione del voto a un rappresentante indipendente oppure, se si trova in accordo con le proposte del Consiglio d'amministrazione, alla società stessa. I criteri adottati dalla Cassa pensioni Posta in materia di voto sottostanno a chiare regole e mirano a promuovere nelle società anonime una gestione d'impresa oculata, ecologica, socialmente responsabile e sostenibile. Dal 1° gennaio 2008, inoltre, la Cassa pensioni Posta aderisce al programma «Ethos Engagement Pool», nato allo scopo di stabilire con le principali imprese svizzere un dialogo su tematiche quali la corporate governance, la responsabilità sociale e ambientale.

Nella Cassa pensione Posta tre membri del Comitato investimenti formano la commissione di voto che, in casi particolari, decide in merito all'esercizio del diritto di voto degli azionisti. Per questioni ordinarie è invece l'Amministrazione stessa ad esercitare autonomamente il diritto di voto nel rispetto di dettagliate direttive.

Nel 2008 la Cassa pensioni Posta ha esercitato il diritto di voto in 50 assemblee generali. Di norma, dopo aver analizzato i punti all'ordine del giorno, ha approvato le proposte del Consiglio d'amministrazione. Ha tuttavia espresso voto contrario in 22 casi, opponendosi ad esempio: al numero eccessivo di mandati aggiuntivi, alla mancanza di autonomia o di qualifiche dei candidati al Consiglio d'amministrazione e agli onorari di consulenza troppo elevati degli uffici di revisione in lizza per la rielezione. Anche nel 2008 è stata analizzata la possibilità di esercitare il diritto di voto sui portafogli di azioni estere, ma è poi stata nuovamente scartata perché il rapporto costi-benefici è risultato ancora insoddisfacente.

Società	Valore della posizione al 31.12.2008 (mio. CHF)	Quota della Cassa pensioni Posta sul capitale totale	Quota sul capitale azionario della società
Nestlé	161,7	1,4 %	0,1 %
Novartis	143,3	1,2 %	0,1 %
Roche	117,3	1,0 %	0,1 %
UBS	46,3	0,4 %	0,1 %
ABB	39,1	0,3 %	0,1 %

### D.2 Lealtà nella gestione del patrimonio

Dal 2005 la Cassa pensioni Posta si attiene al «codice deontologico della previdenza professionale». I suoi organi, i collaboratori addetti agli investimenti, all'amministrazione e al controllo del patrimonio previdenziale, nonché i partner esterni sono tenuti a rispettare le disposizioni del suddetto codice. In questo modo vengono evitati gli abusi nel campo degli investimenti e della gestione dei fondi e il capitale di previdenza viene impiegato esclusivamente per lo scopo prefisso e a beneficio degli assicurati.

## E Lavori in corso

### E.1 Nuovi piani di previdenza

Affinché, dal 2010, si possano contare tra gli affiliati altre aziende collegate con la Posta Svizzera, è necessario elaborare e offrire nuove soluzioni previdenziali, che siano in grado di rispondere alle esigenze specifiche di queste imprese. I piani di previdenza vanno strutturati in maniera modulare, in modo da garantire la dovuta flessibilità. Il Consiglio di fondazione si occuperà di questa tematica nel corso del 2° e del 3° trimestre del 2009. I processi in ambito di previdenza professionale e i software della Cassa pensioni sono adeguati di conseguenza. Si prevede che il nuovo regolamento di previdenza, con i piani di previdenza a struttura modulare, entrerà in vigore il 1° gennaio 2010.

### E.2 Risanamento

A causa della considerevole sottocopertura menzionata, anche nel 2009 il risanamento della CP Posta resterà una questione centrale e ad alta priorità. Il Consiglio di fondazione sarà impegnato per tutto l'anno nella verifica della strategia d'investimento e nell'elaborazione di un programma di risanamento ponderato.

## F Riduzione dei tassi d'interesse tecnici, dissoluzione e costituzione di accantonamenti

Il Consiglio di fondazione ha abbassato il tasso d'interesse tecnico nel piano di previdenza di base dal 4 al 3,5 per cento, con effetto retroattivo al 1° gennaio 2008 e ha adeguato di conseguenza i fattori di conversione e le tabelle. Gli accantonamenti risultanti alla fine del 2007 sono stati dissolti e ne sono stati costituiti di nuovi. Per gli affiliati che al 31 dicembre 2008 erano già assicurati per la vecchiaia continuano ad applicarsi i fattori di conversione e le tabelle «Riscatto di anni di contribuzioni in caso di pensionamento anticipato» e «Riscatto della pensione transitoria AVS», dato che sono stati costituiti degli accantonamenti per le perdite da pensionamenti e per le perdite dalla rendita transitoria AVS.

### Dissoluzione e costituzione di accantonamenti

Designazione	31.12. 2007	31.12. 2008
Longevità	402 966 259	67 066 240
Riduzione tasso d'interesse tecnico	365 000 000	0
Fluttuazioni dei rischi beneficiari di rendite	14 334 958	0
Rischi assicurativi assicurati attivi	9 720 512	13 931 845
Perdite da pensionamenti piano di previdenza di base	0	143 798 366
Perdite da pensionamenti rendita transitoria AVS	0	2 600 526
<b>Totale accantonamenti</b>	<b>792 021 729</b>	<b>227 396 977</b>



**G Conto annuale 2008****Bilancio al 31 dicembre (in CHF)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	nota integrativa
<b>ATTIVO</b>			
<b>Patrimonio</b>	<b>11 683 359 612</b>	<b>13 575 661 525</b>	
<b>Attivo circolante</b>	<b>100 318 599</b>	<b>60 755 148</b>	
– Cassa, conto postale	79 230 635	49 657 527	
– Crediti datore di lavoro	6 726 512	9 605 578	6.8.1
– Crediti terzi	14 361 452	1 492 043	
<b>Investimenti</b>	<b>11 583 041 013</b>	<b>13 514 906 377</b>	<b>6.4</b>
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	647 158 263	1 136 567 184	
– Obbligazioni	6 422 359 091	6 186 151 400	
– Azioni	2 338 373 550	3 715 453 914	
– Investimenti alternativi	962 360 483	1 088 429 594	
– Beni immobili	1 212 789 626	1 388 304 285	
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>86 003</b>	<b>116 818</b>	<b>7.1</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>11 683 445 615</b>	<b>13 575 778 343</b>	
<b>PASSIVO</b>			
<b>Debiti</b>	<b>-40 889 993</b>	<b>-4 585 774</b>	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-39 028 894	-3 356 211	7.2.1
– Altri debiti	-1 861 099	-1 229 563	7.2.2
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>-4 947 632</b>	<b>-17 530 196</b>	<b>7.3</b>
<b>Riserva di contributi del datore di lavoro</b>	<b>-145 165 905</b>	<b>-606 443 138</b>	<b>6.8.2</b>
– senza rinuncia all'utilizzo	-95 165 905	-606 443 138	
– con rinuncia all'utilizzo	-50 000 000	0	
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>-178 000</b>	<b>-202 000</b>	<b>7.4</b>
<b>Capitali previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>-13 094 114 572</b>	<b>-12 681 157 413</b>	<b>5</b>
– Capitale previdenza assicurati attivi	-5 480 463 647	-4 964 035 326	5.2
– Capitale previdenza beneficiari di rendita	-7 386 253 948	-6 925 100 358	5.3
– Accantonamenti tecnici	-227 396 977	-792 021 729	5.4
<b>Riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>0</b>	<b>-265 859 822</b>	<b>6.3</b>
<b>Capitale della fondazione/scoperto</b>	<b>1 601 850 487</b>	<b>0</b>	
– Stato all'inizio del periodo	0	0	
– Utile eccedente	1 601 850 487	0	
<b>Totale passivo</b>	<b>-11 683 445 615</b>	<b>-13 575 778 343</b>	

**Conto d'esercizio per l'anno chiuso al 31 dicembre** (in CHF)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	nota integrativa
<b>CONTO ASSICURAZIONE</b>			
– Contributi dipendenti	174 058 177	149 248 114	
– Contributi datore di lavoro	227 400 225	152 457 661	
– Contributi supplementari dipendenti	0	9 077 831	
– Contributi supplementari datore di lavoro	0	27 988 592	
– Apporti unici e somme d'acquisto	531 232 558	2 257 875	7.5
– Utilizzo/versamenti nella riserva di contributi del datore di lavoro	-211 277 233	246 085 587	6.8.2
– Sussidi datore di lavoro/terzi	0	11 125 452	7.6
<b>Contributi ordinari e rimanenti e apporti</b>	<b>721 413 727</b>	<b>598 241 112</b>	
– Apporti di libero passaggio	165 136 783	99 187 434	
– Rimborsi di versamenti anticipati PPA /divorzio	4 858 187	2 947 774	
<b>Prestazioni di entrata</b>	<b>169 994 970</b>	<b>102 135 208</b>	
<b>Apporti provenienti da contributi e prestazioni di entrata</b>	<b>891 408 697</b>	<b>700 376 320</b>	
– Rendite vecchiaia	-497 037 817	-492 105 105	
– Rendite superstiti	-102 622 496	-100 088 389	
– Rendite invalidità	-58 334 410	-57 803 931	
– Prestazioni in capitale al pensionamento	-25 016 008	-21 357 289	
– Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-3 038 946	-281 420	
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-686 049 677</b>	<b>-671 636 134</b>	
– Esenzione da restituzioni in casi di rigore speciali	0	-205 326	7.7
<b>Prestazioni extra regolamentari</b>	<b>0</b>	<b>-205 326</b>	
– Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-223 162 583	-143 841 326	
– Versamenti anticipati PPA /divorzio	-43 549 777	-43 559 870	
<b>Prestazioni di uscita</b>	<b>-266 712 360</b>	<b>-187 401 196</b>	
<b>Uscite relative a prestazioni e versamenti anticipati</b>	<b>-952 762 037</b>	<b>-859 242 656</b>	
– Costituzione/ dissoluzione capitale di previdenza assicurati attivi	-374 177 262	200 824 866	5.2
– Costituzione/ dissoluzione capitale di previdenza pensionati	-461 153 590	215 795 979	5.3
– Costituzione accantonamenti tecnici	564 624 752	-350 774 420	5.4
– Rendimento capitale risparmio	-142 251 059	-8 654 383	5.2.1
– Costituzione/ dissoluzione contributi datore di lavoro	461 277 233	-246 085 587	6.8.2
<b>Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>	<b>48 320 074</b>	<b>-188 893 545</b>	
– Contributi al fondo di garanzia	-3 053 581	-3 904 975	
<b>Costi assicurativi restanti</b>	<b>-3 053 581</b>	<b>-3 904 975</b>	
<b>Risultato netto dell'attività di assicurazione</b>	<b>-16 086 847</b>	<b>-351 664 856</b>	

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	nota integrativa
<b>CONTO PATRIMONIALE</b>			
– Utile netto attivo circolante	2 548 626	63 893	6.7.1
– Utile netto liquidità e investimenti mercato monetario	82 234 381	61 330 402	6.7.2
– Utile netto obbligazioni	144 174 873	26 984 160	6.7.3
– Utile netto azioni	-1 644 215 216	109 558 754	6.7.4
– Utile netto investimenti alternativi	-146 096 225	68 679 603	6.7.5
– Utile netto beni immobili	-290 619 259	-136 653 877	6.7.6
– Costi amministrazione patrimonio	-8 263 486	-8 734 332	6.7.7
<b>Risultato netto del patrimonio</b>	<b>-1 860 236 306</b>	<b>121 228 603</b>	<b>6.7</b>
<b>ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO</b>			
<b>Costituzione / dissoluzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>24 000</b>	<b>-31 000</b>	<b>7.4</b>
– Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	11 102 400	10 760 325	
– Utili restanti	7 677 300	1 278 712	
<b>Altri utili</b>	<b>18 779 700</b>	<b>12 039 037</b>	<b>7.8</b>
<b>Altre spese</b>	<b>-97 168</b>	<b>-160 498</b>	<b>7.9</b>
<b>Costi amministrativi</b>	<b>-10 093 688</b>	<b>-9 672 263</b>	<b>7.10</b>
<b>Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio</b>	<b>8 612 844</b>	<b>2 175 276</b>	
<b>Utile prima di costituzione di riserva di fluttuazione valore</b>	<b>-1 867 710 309</b>	<b>-228 260 977</b>	
<b>Costituzione / dissoluzione di riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>265 859 822</b>	<b>228 260 977</b>	<b>6.3</b>
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>-1 601 850 487</b>	<b>0</b>	

## H Nota integrativa del conto annuale 2008

### 1 Basi e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

La Cassa pensioni Posta (Caisse de pensions Poste/Pensionskasse Post) è una fondazione di diritto privato ai sensi degli articoli 80 e segg. CC, art. 331 CO, art. 48 cpv. 2 LPP e art. 49 cpv. 2 LPP.

Scopo della fondazione è la previdenza professionale obbligatoria e non obbligatoria contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso per i dipendenti della Posta Svizzera e delle aziende ad essa affiliate nonché per i loro familiari e superstiti.

Forma giuridica e scopo della fondazione sono conformi a quanto disposto dalla legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e le sue disposizioni d'esecuzione. La fondazione eroga tutte le prestazioni previste per legge a scopo previdenziale e ha facoltà di fornire prestazioni superiori a quelle minime prescritte a norma di legge.

La fondazione stipula una convenzione di adesione con ogni datore di lavoro affiliato.

La fondazione può offrire diversi piani di previdenza secondo il primato delle prestazioni e/o dei contributi.

Per adempiere ai suoi obiettivi, la fondazione può stipulare contratti assicurativi oppure inserirsi in contratti esistenti, in cui tuttavia deve essere contraente dell'assicurazione e beneficiaria. Per il momento non sono ancora stati stipulati contratti di questo tipo.

#### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione Cassa pensioni Posta è iscritta al registro della previdenza professionale dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali al numero C1.0107 e aderisce al Fondo garanzia LPP.

Il fondo di garanzia garantisce agli assicurati le loro prestazioni sino ad un tetto massimo conformemente all'art. 56 cpv. 2 LPP, fintanto che l'istituto di previdenza sia solvente. Il tetto massimo è pari a una volta e mezzo l'importo limite superiore stabilito ai sensi della LPP ed è attualmente di CHF 119 340.

#### 1.3 Basi legale

		ultima modifica
Regolamento concernente le elezioni	11 gennaio 2001	
Atto di fondazioni	28 marzo 2001	10 ottobre 2007
Regolamento sull'attribuzione dei compiti e delle competenze (RACC)	30 aprile 2007	
Regolamento concernente gli investimenti	12 dicembre 2001	1 gennaio 2008
Regolamento di previdenza	1 gennaio 2008	
Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve	1 gennaio 2008	
Regolamento concernente le liquidazioni parziali	17 agosto 2006	

#### 1.4 Organi dirigenti e diritti di firma

Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo della Cassa pensioni Posta. Esso è composto in modo paritetico e conta dieci membri. La rappresentanza del datore di lavoro viene eletta dalla direzione del gruppo Posta, la rappresentanza dei dipendenti del Sindacato della comunicazione e del sindacato transfair.

##### MEMBRI DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

###### Rappresentanti dei dipendenti

			<b>Diritto di firma</b>
Alfred Wyler	Presidente	Representante del Sindacato della comunicazione	FC
Beat Hämmerle		Membro del Sindacato transfair	
Mario Longinotti		Membro del Sindacato della comunicazione	
Marianne Probst		Membro del Sindacato della comunicazione	
Ephrem Theurillat		Membro del Sindacato della comunicazione	

###### Rappresentanti del datore di lavoro

Yves-André Jeandupeux	Vicepresidente	Responsabile del Personale Posta, membro della Direzione del gruppo Posta	FC
Martine Fivaz Wyrtsch		Segretariato generale Servizio giuridico Posta	
Hans-Peter Klaus		Responsabile del Personale MailSource SA	
Walter Knobel		Capoprogetto REMA	
Beat Müller		Responsabile Finanze & Controlling rete degli uffici postali e vendita	FC

##### AMMINISTRAZIONE

Françoise Bruderer		Direttrice *	FC
Bruno Graf		Responsabile Previdenza professionale *	FC
Andres Haueter		Responsabile Gestione patrimonio *	FC
Adrian Klingele		Responsabile Organizzazione e Informatica *	FC
Bernhard Zumbunn		Responsabile Finanza (fino al 30. 6. 2008)	FC
Elsbeth Lehmann		Responsabile Finanza (dal 1. 7. 2008)	FC
Anatole Reist		Capogruppo Servizio tecnico	FC
Rinaldo Cilli		Capogruppo Servizio Informatica	
Arlette Griessen		Aggiunta responsabile Previdenza professionale	FC

\* Membro della Direzione

FC = firma collettiva a due

#### 1.5 Esperti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in previdenza professionale	Dott. Christoph Plüss, allvisa, Zurigo
Ufficio di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, Berna
Investment Controller	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
Autorità di vigilanza	Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS, Berna

# 14\_Nota integrativa del conto annuale

## 1.6 Datori di lavoro aderenti

La Posta Svizzera  
Swiss Post Solutions SA, E-Business Solutions / Yellowworld SA  
Swiss Post Solutions SA, Document Solutions / MailSource SA  
Swiss Post International Management SA  
Swiss Post International Logistics SA  
AutoPostale Svizzera SA  
Imprenditori AutoPostale  
PostLogistics SA  
SecurePost SA  
Mobility Solutions SA  
SwissSign SA  
Document Services SA / DSAG Stamperia Schüpfheim  
PostMail SA (dal 1.3.2008)  
Imprenditori postali (Ymago)  
Fondazione Fondo del personale  
Fondazione Cassa pensioni Posta

## 2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1 Assicurati attivi

	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
Uomini	25 173	25 173
Donne	20 853	20 699
<b>Totale (numero)</b>	<b>46 026</b>	<b>45 872</b>
Di cui assicurati anche nel piano di previdenza complementare	3 638	–

### 2.2 Beneficiari di rendita

Rendita vecchiaia	17 043	16 524
Rendita invalidità	3 219	3 174
Rendita per i coniugi	5 506	5 437
Rendita per orfani e rendita per figli	1 673	1 630
<b>Totale (numero)</b>	<b>27 441</b>	<b>26 765</b>

<b>2.3 Totale</b>	<b>73 467</b>	<b>72 637</b>
-------------------	---------------	---------------

## 3 Natura dell'applicazione dello scopo

### 3.1 Spiegazione del regolamento di previdenza piano di base (primato duo, stato al 31.12.2008)

**Entrata** Prestazioni di rischio: dal 1° gennaio dopo il compimento dei 17 anni  
Prestazioni di vecchiaia: dal 1° gennaio dopo il compimento del 21° anno di età

#### Criteria

#### Prestazioni

#### Osservazioni

**Salario annuo assicurato** Salario annuo che fa stato dedotta la riduzione di coordinamento.

**Salario annuo determinante** Salario annuale AVS presunto, al massimo CHF 106 080.

Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.

<b>Criteri</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Osservazioni</b>																																	
<b>Riduzione di coordinamento</b>	CHF 23 205 (grado di occupazione 100 %); corrisponde ai 7/8 della rendita massima AVS.	Adeguamento al grado di occupazione o all'attività lavorativa.																																	
<b>Età di pensionamento</b>	L'età ordinaria di pensionamento è raggiunta il primo giorno del mese successivo al compimento del 65° anno di età.																																		
<b>Rendita di vecchiaia</b>	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC):	Aliquote di conversione per gli assicurati che al 31.12.2008 beneficiavano di una copertura assicurativa per la vecchiaia.																																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Età</b></th> <th><b>AdC</b></th> <th><b>AdC</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>58</td><td>5,58 %</td><td>5,93 %</td></tr> <tr><td>59</td><td>5,69 %</td><td>6,04 %</td></tr> <tr><td>60</td><td>5,80 %</td><td>6,15 %</td></tr> <tr><td>61</td><td>5,92 %</td><td>6,27 %</td></tr> <tr><td>62</td><td>6,04 %</td><td>6,39 %</td></tr> <tr><td>63</td><td>6,18 %</td><td>6,52 %</td></tr> <tr><td>64</td><td>6,32 %</td><td>6,67 %</td></tr> <tr><td>65</td><td>6,47 %</td><td>6,82 %</td></tr> <tr><td>66</td><td>6,63 %</td><td>6,98 %</td></tr> <tr><td>67</td><td>6,81 %</td><td>7,15 %</td></tr> </tbody> </table>	<b>Età</b>	<b>AdC</b>	<b>AdC</b>	58	5,58 %	5,93 %	59	5,69 %	6,04 %	60	5,80 %	6,15 %	61	5,92 %	6,27 %	62	6,04 %	6,39 %	63	6,18 %	6,52 %	64	6,32 %	6,67 %	65	6,47 %	6,82 %	66	6,63 %	6,98 %	67	6,81 %	7,15 %	
<b>Età</b>	<b>AdC</b>	<b>AdC</b>																																	
58	5,58 %	5,93 %																																	
59	5,69 %	6,04 %																																	
60	5,80 %	6,15 %																																	
61	5,92 %	6,27 %																																	
62	6,04 %	6,39 %																																	
63	6,18 %	6,52 %																																	
64	6,32 %	6,67 %																																	
65	6,47 %	6,82 %																																	
66	6,63 %	6,98 %																																	
67	6,81 %	7,15 %																																	
<b>Pensionamento anticipato</b>	Possibile a partire dal primo giorno del mese successivo al compimento del 58° anno di età.	Possibile riscatto da parte degli assicurati della pensione transitoria AVS nonché riscatto in caso di pensionamento anticipato.																																	
<b>Differimento del pensionamento</b>	Possibile fino al primo giorno del mese successivo al compimento del 67° anno di età.	Fine dell'obbligo contributivo a partire dall'età di pensionamento ordinaria. Il capitale di risparmio continua a fruttare interessi.																																	
<b>Versamento in capitale</b>	E' possibile il versamento di una parte o dell'intero capitale di risparmio. In caso di pensionamenti parziali, sono ammessi al massimo due versamenti.	Richiesta scritta alla Cassa pensioni Posta entro al massimo 3 mesi prima dell'inizio della riscossione della rendita.																																	
<b>Rendita d'invalidità</b>	In caso di invalidità totale il 55 % dell'ultimo salario assicurato, in caso di invalidità parziale il 55 % della differenza fra l'ultimo e il nuovo salario assicurato.	Se l'assicurato non ha diritto ad una rendita d'invalidità, usufruisce di una rendita transitoria AI nella stessa proporzione del grado d'occupazione parziale.																																	
<b>Rendita coniuge</b>	Il 70 % della rendita d'invalidità in corso o assicurata, in ogni caso al massimo l'80 % della rendita di vecchiaia acquisita. In caso di decesso dopo il pensionamento, il/la coniuge superstite percepisce il 70 % della rendita di vecchiaia in corso.	Rendita per il/la partner convivente superstite, fintantoché le condizioni previste dal regolamento per l'ottenimento della rendita sono soddisfatte.																																	
<b>Rendita per i figli</b>	20 % della rendita d'invalidità annua. In caso di decesso dopo l'età di pensionamento, 20 % della rendita corrente di vecchiaia.	Termina con il compimento del 18° o del 25° anno di età, fintantoché le condizioni previste dal regolamento per l'ottenimento della rendita sono soddisfatte. Gli orfani di entrambi i genitori hanno diritto a una rendita per orfani doppia.																																	

## 16\_Nota integrativa del conto annuale

<b>Criteri</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Osservazioni</b>																														
<b>Piano di risparmio</b>	Standard, standard minus, standard plus	Cambiamento possibile a partire dal 1° gennaio (inoltro del modulo alla Cassa pensioni Posta entro e non oltre il 31.12.).																														
<b>Contributi di risparmio</b>	Contributi al piano di risparmio standard in % del salario assicurato:	Contributi dei dipendenti nel piano di risparmio «Standard minus» e «Standard plus»:																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Età</b></th> <th><b>Dipendenti</b></th> <th><b>Datore di lavoro</b></th> <th><b>Totale</b></th> <th><b>Minus</b></th> <th><b>Plus</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>22–34</td> <td>6,00</td> <td>4,00</td> <td>10,00</td> <td>4,50</td> <td>8,00</td> </tr> <tr> <td>35–44</td> <td>7,25</td> <td>6,00</td> <td>13,25</td> <td>5,00</td> <td>9,00</td> </tr> <tr> <td>45–54</td> <td>8,00</td> <td>11,50</td> <td>19,50</td> <td>5,50</td> <td>11,50</td> </tr> <tr> <td>55–65</td> <td>8,25</td> <td>12,00</td> <td>20,25</td> <td>6,00</td> <td>12,00</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>	<b>Minus</b>	<b>Plus</b>	22–34	6,00	4,00	10,00	4,50	8,00	35–44	7,25	6,00	13,25	5,00	9,00	45–54	8,00	11,50	19,50	5,50	11,50	55–65	8,25	12,00	20,25	6,00	12,00	
<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>	<b>Minus</b>	<b>Plus</b>																											
22–34	6,00	4,00	10,00	4,50	8,00																											
35–44	7,25	6,00	13,25	5,00	9,00																											
45–54	8,00	11,50	19,50	5,50	11,50																											
55–65	8,25	12,00	20,25	6,00	12,00																											
<b>Contributi di rischio</b>	Contributi in % del salario assicurato:																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Età</b></th> <th><b>Dipendenti</b></th> <th><b>Datore di lavoro</b></th> <th><b>Totale</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>18–21</td> <td>0,50</td> <td>0,50</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>22–65</td> <td>1,00</td> <td>3,00</td> <td>4,00</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>	18–21	0,50	0,50	1,00	22–65	1,00	3,00	4,00																			
<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>																													
18–21	0,50	0,50	1,00																													
22–65	1,00	3,00	4,00																													

### 3.2 Spiegazione del regolamento di previdenza piano complementare (primato duo, stato al 31.12.2008)

Il Regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta «Piano di previdenza di base» è applicabile per analogia, fatte salve le disposizioni di diverso tenore del Regolamento di previdenza «Piano di previdenza complementare» (basi di calcolo, finanziamento, prestazioni).

<b>Criteri</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Osservazioni</b>																						
<b>Salario annuo determinante</b>	Salario annuale AVS presunto, al massimo CHF 795 600.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.																						
<b>Riduzione di coordinamento</b>	CHF 106 080 (con grado di occupazione 100 %)																							
<b>Rendita di vecchiaia</b>	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC):																							
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Età</b></th> <th><b>AdC</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>58</td> <td>5,58 %</td> </tr> <tr> <td>59</td> <td>5,69 %</td> </tr> <tr> <td>60</td> <td>5,80 %</td> </tr> <tr> <td>61</td> <td>5,92 %</td> </tr> <tr> <td>62</td> <td>6,04 %</td> </tr> <tr> <td>63</td> <td>6,18 %</td> </tr> <tr> <td>64</td> <td>6,32 %</td> </tr> <tr> <td>65</td> <td>6,47 %</td> </tr> <tr> <td>66</td> <td>6,63 %</td> </tr> <tr> <td>67</td> <td>6,81 %</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Età</b>	<b>AdC</b>	58	5,58 %	59	5,69 %	60	5,80 %	61	5,92 %	62	6,04 %	63	6,18 %	64	6,32 %	65	6,47 %	66	6,63 %	67	6,81 %	
<b>Età</b>	<b>AdC</b>																							
58	5,58 %																							
59	5,69 %																							
60	5,80 %																							
61	5,92 %																							
62	6,04 %																							
63	6,18 %																							
64	6,32 %																							
65	6,47 %																							
66	6,63 %																							
67	6,81 %																							
<b>Prestazioni al/alla coniuge</b>	In caso di decesso prima dell'età ordinaria di pensionamento il capitale garantito corrisponde al salario assicurato nel piano di previdenza complementare moltiplicato per 7, in caso di decesso dopo l'età ordinaria di pensionamento al 70 % della rendita di vecchiaia in corso.																							
<b>Rendita per i figli</b>	Capitale in caso di decesso, fintantoché le condizioni previste dal regolamento (per l'ottenimento della rendita) sono soddisfatte.																							



<b>Criteri</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Osservazioni</b>																														
<b>Piano di risparmio</b>	Standard, standard minus, standard plus	Il piano di risparmio scelto per il piano di previdenza di base vale anche per il piano di previdenza complementare.																														
<b>Contributi di risparmio</b>	Contributi al piano di risparmio standard in % del salario assicurato:	Contributi dei dipendenti nel piano di risparmio «Standard minus» e «Standard plus»:																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Età</b></th> <th><b>Dipendenti</b></th> <th><b>Datore di lavoro</b></th> <th><b>Totale</b></th> <th><b>Minus</b></th> <th><b>Plus</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>22–34</td> <td>6,00</td> <td>4,00</td> <td>10,00</td> <td>4,50</td> <td>8,00</td> </tr> <tr> <td>35–44</td> <td>7,25</td> <td>6,00</td> <td>13,25</td> <td>5,00</td> <td>9,00</td> </tr> <tr> <td>45–54</td> <td>8,00</td> <td>11,50</td> <td>19,50</td> <td>5,50</td> <td>12,00</td> </tr> <tr> <td>55–65</td> <td>8,25</td> <td>12,00</td> <td>20,25</td> <td>6,00</td> <td>14,00</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>	<b>Minus</b>	<b>Plus</b>	22–34	6,00	4,00	10,00	4,50	8,00	35–44	7,25	6,00	13,25	5,00	9,00	45–54	8,00	11,50	19,50	5,50	12,00	55–65	8,25	12,00	20,25	6,00	14,00	
<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>	<b>Minus</b>	<b>Plus</b>																											
22–34	6,00	4,00	10,00	4,50	8,00																											
35–44	7,25	6,00	13,25	5,00	9,00																											
45–54	8,00	11,50	19,50	5,50	12,00																											
55–65	8,25	12,00	20,25	6,00	14,00																											
<b>Contributi di rischio</b>	Contributi in % del salario assicurato:																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Età</b></th> <th><b>Dipendenti</b></th> <th><b>Datore di lavoro</b></th> <th><b>Totale</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>18–21</td> <td>0,50</td> <td>0,50</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>22–65</td> <td>1,00</td> <td>3,00</td> <td>4,00</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>	18–21	0,50	0,50	1,00	22–65	1,00	3,00	4,00																			
<b>Età</b>	<b>Dipendenti</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>Totale</b>																													
18–21	0,50	0,50	1,00																													
22–65	1,00	3,00	4,00																													

### 3.3 Altre informazioni sull'attività previdenziale

Il 1° gennaio 2008 tutti gli assicurati attivi sono stati trasferiti dai precedenti piani di previdenza, basati sui primati delle prestazioni e dei contributi, all'attuale primato duo. Il capitale iniziale è stato costituito con le prestazioni di libero passaggio maturate fino al 31 dicembre 2007. Oltre a queste prestazioni, a ogni assicurato attivo è stato accreditato un versamento unico finanziato dal datore di lavoro, che, al momento del cambiamento di primato, garantisce le medesime prestazioni di vecchiaia fino al salario assicurato nel piano di previdenza di base come nel piano di previdenza precedente. In aggiunta all'importo dei versamenti unici, pari a circa 470 milioni di franchi, il datore di lavoro assume i costi per la garanzia nominale delle prestazioni di vecchiaia accumulate dagli assicurati nati nel 1953 e negli anni precedenti. La garanzia vale per gli assicurati che optano per la pensione tra i 60 e i 62 anni (cfr. art. 127 cpv. 4 del regolamento di previdenza in vigore dal 1° gennaio 2008).

## 4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, costanza

### 4.1 Conferma della presentazione dei conti

La contabilità, la redazione del bilancio e la valutazione sono conformi alle disposizioni del diritto delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, nelle sue parti Bilancio, Conto d'esercizio e Nota integrativa, corrisponde alla situazione finanziaria reale ai sensi della legislazione che disciplina l'ambito della previdenza professionale ed è conforme al regolamento di Swiss GAAP RPC 26.

### 4.2 Principi contabili e di valutazione

Per la stesura del conto annuale sono stati adottati i principi seguenti:

#### 4.2.1 Attivo circolante

La cassa, il conto postale e i crediti nei confronti del datore di lavoro sono iscritti a bilancio a valore nominale, i crediti nei confronti di terzi a valore nominale dal netto di una rettifica di valore (delcredere) per eventuali rischi di inadempimento.

#### 4.2.2 Investimenti

La valutazione degli investimenti viene effettuata ai valori di mercato al giorno della chiusura di bilancio. I guadagni e le perdite in cambi risultanti sono contabilizzati nel risultato netto del patrimonio.

La voce del bilancio Beni immobili è costituita esclusivamente da investimenti indiretti in immobili in ambito nazionale ed estero, valutati in base ai seguenti sistemi (tra parentesi la quota di valore):

Fondazioni d'investimento (68%): Net Asset Value (NAV) calcolata dalla relativa fondazione in base a regole riconosciute (metodo del DCF) al 31.12.2008.

Investimenti quotati in borsa (30%): prezzo di borsa dell'ultimo giorno di contrattazione.

Limited Partnerships (2%): prezzo di borsa dell'ultimo giorno di contrattazione ultima NAV disponibile (30.9.2008).

#### **4.2.3 Ratei e risconti attivi**

I ratei e i risconti attivi sono determinati secondo i valori nominali.

#### **4.2.4 Debiti**

I debiti sono determinati secondo i valori nominali.

#### **4.2.5 Ratei e risconti passivi**

I ratei e i risconti passivi sono determinati secondo i valori nominali.

#### **4.2.6 Riserva contributi datore di lavoro**

La riserva contributi datore di lavoro è bilanciata al valore nominale.

#### **4.2.7 Accantonamenti non tecnici**

Gli accantonamenti non tecnici coprono, fino al più tardi alla fine del 2014, i rischi per precedenti ipoteche della Cassa pensioni Posta. I rischi attuali, di cui  $\frac{1}{3}$  a carico della Cassa pensioni Posta, vengono definiti annualmente dalla Posta in base a metodi riconosciuti.

#### **4.2.8 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici**

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici sono calcolati annualmente da esperti in materia di assicurazioni secondo principi riconosciuti e su basi tecniche accessibili. La valutazione dei valori indicati a bilancio è avvenuta in data 31.12.2008.

#### **4.2.9 Riserva di fluttuazione di valore**

Una riserva di fluttuazione di valore viene creata a titolo cautelativo contro gli specifici rischi di mercato cui è esposto il patrimonio affinché sia possibile adempiere nel lungo periodo agli impegni presi in materia di prestazioni. A seguito di considerazioni di ordine finanziario ed economico, l'obiettivo fissato dal Consiglio di fondazione ammonta al 16%. Questo valore è stato posto in vigore il 1° gennaio 2008 dal Consiglio di fondazione, congiuntamente alla nuova strategia d'investimento.

#### **4.2.10 Conversione valuta estera**

Entrate ed uscite in valute estere vengono convertite ai corsi del giorno. Attivi e debiti in valute estere vengono valutati ai corsi di fine anno. Gli attivi e i debiti sui cambi risultanti sono contabilizzati nel ricavo netto degli investimenti.

#### **4.3 Modifica dei principi per la valutazione, la contabilità e il rendiconto**

Rispetto alla chiusura al 31.12.2007 non va segnalata alcuna modifica dei principi di valutazione, contabilità e presentazione dei conti. Il rendiconto, basato sulle raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti SWISS GAAP RPC 26, è stato adeguato in modo da poter mostrare le operazioni legate al sistema misto dei primati (primato duo).

## **5 Rischi tecnico-assicurativi, copertura dei rischi, grado di copertura**

#### **5.1 Natura della copertura del rischio, riassicurazione**

La Cassa pensioni Posta è un istituto di previdenza autonomo che si fa carico dei rischi tecnico-assicurativi per vecchiaia, decesso e invalidità, nonché dei rischi legati al patrimonio.

**5.2 Capitale previdenza assicurati attivi**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Capitale di risparmio assicurati attivi primato duo	5 480 463 647	0
Capitale di risparmio assicurati attivi primato dei contributi	0	111 446 975
Capitale di copertura primato delle prestazioni	0	4 588 221 304
Avere conti di risparmio speciali	0	258 193 960
Avere conto supplementare	0	5 792 890
Avere acquisti anni di contributo	0	380 197
<b>Capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>5 480 463 647</b>	<b>4 964 035 326</b>
<b>Somma dell' avere di vecchiaia secondo LPP</b>		
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimonio)	2 549 843 153	2 457 342 890
Saggio minimo d'interesse LPP	2,75 %	2,5 %

**5.2.1 Evoluzione e interessi del capitale di previdenza degli assicurati attivi**

	<b>2008</b>
	CHF
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 1.1.	4 964 035 326
Versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato	469 004 814
Contributi risparmio dipendenti	153 987 457
Contributi risparmio datore di lavoro	167 474 387
Versamenti unici del datore di lavoro garanzia nominale delle rendite	12 711 464
Altri versamenti e somme di riscatto	31 237 337
Apporti di libero passaggio	165 136 783
Versamenti anticipati PPA/divorzio	4 858 187
Interessi del capitale risparmio	142 251 059
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita (senza complementi LFLP 17/18)	-222 688 368
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	-9 782 835
Prelevi anticipati PPA/divorzio	-43 549 776
Prestazioni in capitale al pensionamento e in caso di decesso (senza complementi LFLP 17/18)	-27 418 321
Trasferimenti nel capitale di previdenza per beneficiari di rendita	-311 279 164
Mutazioni primato duo/ratei e risconti	-15 514 703
<b>Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>5 480 463 647</b>

Siccome i piani di previdenza del primato duo sono entrati in vigore il 1° gennaio 2008, per l'anno in questione non esistono dati direttamente raffrontabili. Il tasso d'interesse per l' avere di risparmio viene deciso dal Consiglio di fondazione. L'interesse può essere diverso dal saggio minimo d'interesse LPP, ma il rendimento dell' avere di vecchiaia LPP (conto testimonio) rimane garantito al saggio minimo d'interesse fissato dal Consiglio federale. Nell'anno d'esercizio concluso, il tasso di interesse era al 2,75 %.

**5.2.2 Evoluzione del capitale di copertura nel primato delle prestazioni**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato del capitale di copertura al 1.1.	4 588 221 304	4 786 017 199
Costituzione / dissoluzione del capitale di copertura al 31.12.	-4 588 221 304	-197 795 895
<b>Stato del capitale di copertura al 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>4 588 221 304</b>

In seguito al cambiamento di primato, il capitale di copertura per assicurati attivi nel primato delle prestazioni è stato trasferito nel capitale di previdenza degli assicurati attivi.

**5.2.3 Evoluzione e interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi (fino al 31.12.2007)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato degli averi di risparmio al 1.1.	111 446 975	101 511 675
Contributi risparmio dipendenti	0	3 702 757
Contributi risparmio datore di lavoro	0	5 010 855
Altri contributi e apporti	0	326 316
Apporti di libero passaggio	0	11 283 351
Versamenti anticipati PPA/divorzio	0	121 636
Trasferimenti dagli altri sistemi di primati	0	1 391 107
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	0	-10 115 809
Prelievi anticipati PPA/divorzio	0	-896 965
Dissoluzione per pensionamento, decesso, invalidità	0	-4 029 376
Casi in sospenso e ratei e risconti	0	-903 382
Interessi del capitale risparmio	0	4 044 810
Trasferimento nel capitale di risparmio degli assicurati attivi	-111 446 975	
<b>Stato dell'avere di risparmio al 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>111 446 975</b>

In seguito al cambiamento di primato, gli averi di risparmio nel primato dei contributi (fino al 31.12.2007) sono stati trasferiti nel capitale di previdenza degli assicurati attivi.

**5.2.4 Evoluzione e interessi conti di risparmio speciali**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato avere conti di risparmio speciali al 1.1.	258 193 960	265 416 359
Apporti di libero passaggio	0	-579 569
Trasferimento dagli altri sistemi di primati	0	14 807 853
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	0	-14 263 967
Prelievi anticipati PPA/divorzio	0	-5 608 905
Dissoluzione per pensionamento, decesso, invalidità	0	-6 453 841
Casi in sospenso e ratei e risconti	0	327 296
Interessi conti risparmio speciali	0	4 548 734
Trasferimento nel capitale di risparmio degli assicurati attivi	-258 193 960	
<b>Stato averi conti di risparmio speciali al 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>258 193 960</b>

In seguito al cambiamento di primato, i conti di risparmio speciale sono stati trasferiti nel capitale di previdenza degli assicurati attivi.

**5.2.5 Evoluzione conto supplementare**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato avere conto supplementare al 1.1.	5 792 890	2 873 249
Contributi risparmio dipendenti	0	1 755 715
Contributi risparmio datore di lavoro	0	1 755 485
Trasferimenti in altri sistemi di primati	0	-4 671
Liquidazione in capitale a seguito di uscita, pensionamento, decesso, invalidità	0	-507 995
Prelievi anticipati PPA/divorzio	0	-129 856
Casi in sospeso e ratei e risconti	0	-2 631
Interessi conto supplementare	0	53 594
Trasferimento nel capitale di risparmi degli assicurati attivi	-5 792 890	0
<b>Stato averi conto supplementare al 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>5 792 890</b>

In seguito al cambiamento di primato, il capitale del conto supplementare è stato trasferito nel capitale di previdenza degli assicurati attivi.

**5.2.6 Evoluzione acquisto anni di contributi**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato avere acquisto anni di contributi 1.1.	380 197	387 327
Somme di riscatto assunte dal lavoratore	0	92 510
Liquidazione in capitale a seguito di uscita	0	-7 615
Dissoluzione per pensionamento	0	-121 235
Casi in sospeso e ratei e risconti	0	21 965
Rendimento acquisto anni di contributo	0	7 245
Trasferimento nel capitale di risparmio degli assicurati attivi	-380 197	0
<b>Stato avere acquisto anni di contributi al 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>380 197</b>

In seguito al cambiamento di primato, il capitale da riscatti di anni di contributi è stato trasferito nel capitale di risparmio degli assicurati attivi.

**5.3 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza al 1.1.	6 925 100 358	7 140 896 337
Adeguamento al nuovo calcolo al 31.12.	461 153 590	-215 795 979
<b>Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita 31.12.</b>	<b>7 386 253 948</b>	<b>6 925 100 358</b>

### 5.4 Elenco degli accantonamenti tecnici

	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
	CHF	CHF
Accantonamenti per longevità assicurati attivi	0	160 587 746
Accantonamenti per longevità pensionati	0	242 378 513
Accantonamenti per rischi assicurati attivi	0	9 720 512
Accantonamenti per rischi beneficiari di rendita	0	14 334 958
Accantonamenti per generazione d'entrata donne	0	0
Accantonamenti per abbassamento interesse tecnico assicurati attivi	0	365 000 000
Accantonamenti per perdite in ambito di pensionamento di base	143 798 366	0
Accantonamenti per perdite in ambito di pensionamento nelle rendite transitorie AVS (base)	2 600 526	0
Accantonamenti per l'aumento della speranza di vita degli assicurati attivi	589 954	0
Accantonamenti per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	66 476 286	0
Accantonamenti per rischi assicurativi	13 931 845	0
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>227 396 977</b>	<b>792 021 729</b>

Gli accantonamenti tecnici coprono gli impegni riconoscibili che si ripercuotono negativamente sulla situazione finanziaria della Cassa pensioni Posta conformemente all'articolo 44 OPP. Essi sono costituiti indipendentemente dalla situazione finanziaria della Cassa pensioni Posta. L'entità degli accantonamenti attuariali necessari è calcolata da un perito in materia di previdenza professionale sulla scorta della perizia attuariale.

Gli accantonamenti tecnici al 31 dicembre 2007 sono stati fissati sulla base del Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve del 22 giugno 2006 mentre quelli al 31 dicembre 2008 sulla base del regolamento in vigore dal 1° gennaio 2008.

### 5.5 Basi tecniche e altre ipotesi rilevanti dal punto di vista tecnico-assicurativo

	2008	2007
Mortalità e invalidità	CPP 2005	CFA 2000
Interesse tecnico	3,5% p.a.	4% p.a.

### 5.6 Risultato dell'ultima perizia tecnico-assicurativa

L'ultima perizia tecnico-assicurativa è stata redatta dall'esperto assicurativo in data 31 dicembre 2008. I risultati sono stati tenuti in considerazione nella compilazione del presente conto annuale.

Con un grado di copertura dell'88,1% ai sensi dell'articolo 44 OPP 2, il patrimonio disponibile al 31 dicembre 2008 non copriva gli impegni contratti dalla Cassa pensioni Posta. Non vi sono riserve di fluttuazione di valore e al momento la Cassa pensioni Posta non dispone di alcuna capacità di rischio a livello finanziario. Pertanto, in futuro, gli utili d'esercizio andranno impiegati per rimediare alla copertura insufficiente e ricostituire la riserva di fluttuazione di valore.

La copertura insufficiente è riconducibile prevalentemente alla situazione congiunturale. Il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha già reagito a questa situazione introducendo diverse misure di risanamento. Entrate in vigore il 1° gennaio 2009, queste misure hanno lo scopo di influire positivamente sulla futura evoluzione finanziaria della Cassa pensioni Posta (cfr. capitolo 10 «Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio»).

### 5.7 Modifica di basi tecniche e ipotesi

Cfr. 5.4 e 5.5.

**5.8 Grado di copertura secondo art. 44 OPP 2**

	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	11 683 445 615	13 575 778 343
Debiti	-40 889 993	-4 585 774
Ratei e risconti passivi	-4 947 632	-17 530 196
Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzo	-95 165 905	-606 443 138
Accantonamenti non tecnici	-178 000	-202 000
<b>Patrimonio previdenziale netto (pp)</b>	<b>11 542 264 085</b>	<b>12 947 017 235</b>
<b>Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)</b>	<b>13 094 114 572</b>	<b>12 681 157 413</b>
<b>Grado di copertura (pp in % di cp)</b>	<b>88,1%</b>	<b>102,1%</b>

**6 Spiegazioni relative al patrimonio e al risultato netto del patrimonio****6.1 Organizzazione dell'attività di investimento, regolamento concernente gli investimenti**

In qualità di organo superiore, il Consiglio di fondazione si assume la responsabilità per la collocazione del patrimonio. È difatti il Consiglio di fondazione che ha disposto l'organizzazione della gestione patrimoniale e ha delegato le competenze ai rispettivi servizi in un regolamento degli investimenti. Il Consiglio di fondazione ha designato un Comitato investimenti e conferito il mandato della gestione patrimoniale ad amministratori dei beni interni ed esterni.

**COMITATO INVESTIMENTI****Comitato investimenti**

Beat Hämmerle	Membro del Sindacato transfair, membro del Consiglio di fondazione
Claude Kemm	Pensionato, membro del Sindacato della comunicazione
Alfred Wyler	Representante del Sindacato della comunicazione vicepresidente del Consiglio di fondazione

**Rappresentanti datore di lavoro**

Beat Müller, presidente	Responsabile Finanze & controlling uffici postali e vendita, Membro del Consiglio di fondazione
Yves-André Jeandupeux	Responsabile Personale, membro della direzione del gruppo Posta, Presidente del Consiglio di fondazione
Rolf Hasler	Responsabile Tesoreria postfinance

Regolamento concernente gli investimenti del

12 dicembre 2001, rielaborato l'ultima volta il 1° gennaio 2008

Investment Controller	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
Global Custodian	UBS SA, Zurigo

## 24\_Nota integrativa del conto annuale

### Mandati di gestione patrimoniale

State Street Global Adv., Londra	Azioni America del Nord passivo	(si / 19.9.2007/no) <sup>1)</sup>
State Street Global Adv., Londra	Azioni Pacifico passivo	(si / 19.9.2007/no)
PostFinance, Berna	Azioni Svizzera attivo	(si / 20.3.2007/no)
Ethos Services, Ginevra	Azioni estero (globale sostenibile) attivo	(si / 27.3.2007/no)
Bank Sarasin & Cie SA, Basilea	Azioni estero (globale sostenibile) attivo	(si / 27.11.2002 / no)
Credit Suisse Asset Mgt, Zurigo	Azioni estero (indice fondamentale) passivo	(si / 14.2.2008 / no)
TOBAM SA (ex Lehman Brothers Asset Mgt), Parigi	Azioni Svizzera (globale) attivo	(si / 13.6.2008 / no)
Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Obbligazioni CHF (Swaps) attivo	(si / -- / no)
Credit Suisse Asset Mgt, Zurigo	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(si / 14.2.2008 / no)
Pimco, Newport Beach	Obbligazioni valuta estera attivo	(no / -- / --)
Morgan Stanley, London	Immobili estero attivo	(si / 21.12.2007 / no)
State Street Global Adv., Londra	Azioni immobili Europa passivo	(si / 19.9.2007 / no)
State Street Global Adv., Londra	Azioni immobili America del Nord passivo	(si / 19.9.2007 / no)

### Mandati interni di gestione patrimoniale

Obbligazioni CHF attivo
Obbligazioni EUR attivo
Azioni Svizzera passivo
Azioni Europa passivo
Azioni Europa attivo
Azioni estero (globale) attivo

### Quote a fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships

Wegelin Asset Mgt, St. Gallo	Azioni estero (globale) attivo	(no / -- / no) <sup>1)</sup>
Fondazione d'investimento del patrimonio Turidomus	Beni immobili Svizzera	(si / 29.1.2008 / no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Pensimo	Beni immobili Svizzera	(si / 31.1.2008 / no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Assetimmo immobili	Beni immobili Svizzera	(si / 4.2.2008 / no)
Fondazione d'investimento del patrimonio UBS previdenza professionale	Beni immobili Svizzera	(no / -- / --)
Fondazione d'investimento del patrimonio Avadis	Beni immobili Svizzera	(no / -- / no)
Credit Suisse	Beni immobili Svizzera	(si / 14.2.2008 / no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Testina	Beni immobili Estero	(si / 29.1.2008 / no)
AIG Global Investment Group	Beni immobili Estero	(si / 6.3.2009 / no)
Harcourt Investment Consulting SA	Hedge Funds	(si / 1.2.2008 / no)
Goldman Sachs Hedge Funds Strategies	Hedge Funds	(si / 19.3.2008 / no)
Lehman Brothers Asset Management	Commodities	(no / -- / --)
UBS Investment Foundation for Alternative Investm.	Infrastruttura	(si / 12.2.2008 / no)

<sup>1)</sup> Legenda delle indicazioni tra parentesi: (obbligo di dichiarazione / Data regolamentazione retrocessioni / Ricevimento retrocessioni nel 2008)



**Addenda ai contratti di amministrazione patrimoniale in merito alle retrocessioni**

L'Ufficio federale delle assicurazioni sociali richiede che le retrocessioni vengano disciplinate contrattualmente con gli amministratori patrimoniali. Con i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito dell'amministrazione patrimoniale con i quali la questione delle retrocessioni non era stata già disciplinata nel contratto iniziale, è stato concordato il seguente supplemento contrattuale: «Abbiamo preso atto della sentenza del Tribunale federale svizzero DTF 132 III 460 del 22 marzo 2006 in merito a retrocessioni, ristori e provvigioni (Finder's Fees), ribassi e altre liberalità in relazione al mandato di amministrazione patrimoniale. Sottoscrivendo il presente supplemento contrattuale, ci impegniamo a restituire alla Cassa pensioni Posta tutte le prestazioni percepite nel quadro del mandato di amministrazione patrimoniale conferitoci dalla stessa che rientrano nel quadro della DTF 132 III 460».

**Esercizio del diritto di voto**

Conformemente a quanto disposto dalla LPP, ogni cassa pensioni deve definire delle regole che disciplinino le modalità di votazione per le quote azionarie detenute. Per quel che concerne la Cassa pensioni Posta, tre membri del Comitato investimenti formano la commissione di voto che, in casi particolari, decide in merito all'esercizio del diritto di voto degli azionisti. Per questioni ordinarie è invece l'Amministrazione stessa ad esercitare autonomamente il diritto di voto nel rispetto di dettagliate direttive. Nel 2007 il diritto di voto è stato esercitato su tutte le azioni svizzere nelle quali la Cassa pensioni Posta ha investito, ma non per le azioni estere, alle quali per il momento tale diritto non si applica.

**6.2 Utilizzo dell'estensione con risultato del rapporto (art. 59 OPP 2)**

La fondazione si avvale dell'estensione delle possibilità d'investimento ai sensi dell'articolo 59 OPP 2 per quel che concerne le posizioni Hedge funds, Commodities, Investimenti per l'infrastruttura, Immobili estero e Totale azioni estero (inclusi gli investimenti alternativi).

Il Consiglio di fondazione desidera approfittare delle opportunità che si presentano sul mercato degli investimenti al fine di ottimizzare il rapporto utile-rischio grazie ad una mirata diversificazione dei segmenti d'investimento.

A tal fine, il Consiglio di fondazione progetta di diversificare su scala internazionale tutte le categorie d'investimento (obbligazioni, azioni, immobili) e migliorare gli utili e le situazioni di rischio mediante l'inclusione dei cosiddetti investimenti non tradizionali (hedge funds, commodities, investimenti per l'infrastruttura).

Con gli investimenti alternativi si prospetta una riduzione complessiva dei rischi. In passato, l'andamento di tali categorie d'investimento ha spesso registrato un corso delle quotazioni controcorrente rispetto a quello dei mercati di titoli d'investimento tradizionali. La gestione di portafoglio è affidata ad amministratori di beni qualificati nel quadro di mandati specifici o di investimenti collettivi e viene coordinata per mezzo del Comitato investimenti. In tal modo sono garantiti una sufficiente diversificazione e distribuzione del rischio in seno agli investimenti alternativi nonché la professionalità nella gestione del patrimonio e nell'attività di controllo.

L'orientamento allo scopo della strategia d'investimento e le basi su cui essa poggia vengono sottoposte periodicamente a verifica in stretta collaborazione con PPCmetrics SA e l'esperto per l'assicurazione professionale. La relativa spiegazione dell'estensione è stata firmata nel periodo tra marzo 2008 da PPCmetrics SA, dall'esperto in assicurazione professionale, dall'organo di controllo e dal Consiglio di fondazione.

**6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore**

	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Stato della riserva di fluttuazione di valore al 1.1.	265 859 822	494 120 799
Dissoluzione / attribuzione a carico del conto d'esercizio	-265 859 822	-228 260 977
<b>Riserva di fluttuazione del valore secondo il bilancio</b>	<b>0</b>	<b>265 859 822</b>
Obiettivi della riserva di fluttuazione di valore (L'importo si riferisce al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnici)	2 095 058 332	2 409 419 908
<b>Deficit della riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>-2 095 058 332</b>	<b>-2 143 560 086</b>
Patrimonio	11 683 359 612	13 575 661 525
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	13 094 114 572	12 681 157 413
Riserva di fluttuazione di valore disponibile in %:		
a) Patrimonio	0,00 %	1,96 %
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	0,00 %	2,10 %
<b>Obiettivo</b>	<b>16%</b>	<b>19 %</b>

**6.4 Presentazione del patrimonio secondo la categoria**

	<b>Patrimonio</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Strategia</b>
	assoluto	relativo	relativo	
	<b>31.12. 2008</b>	<b>31.12. 2008</b>	<b>31.12. 2007</b>	<b>31.12. 2008</b>
	(in migliaia di CHF)	%	%	%
<b>Attivo circolante</b>	<b>100 319</b>	-	-	-
Liquidità e crediti mercato	647 158	5,6 %	8,4 %	2,0 %
Obbligazioni	6 422 359	55,4 %	45,7 %	48,5 %
Azioni	2 338 374	20,2 %	27,5 %	28,0 %
Investimenti alternativi	962 360	8,3 %	8,1 %	9,0 %
Beni immobili	1 212 790	10,5 %	10,3 %	12,5 %
<b>Totale investimenti</b>	<b>11 583 041</b>	100,0 %	100,0 %	100,0 %
<b>Totale patrimonio</b>	<b>11 683 360</b>			
<b>Investimenti in valuta estera</b>	<b>1 682 400</b>	<b>14,5 %</b>		

Quale assicurazione sistematica contro i rischi legati alle valute estere, la quota di valute estere nel patrimonio totale non può eccedere in nessun caso il 22%. Tali accorgimenti sono calcolati alla voce «Investimenti in valute estere».

**6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti) al 31 dicembre 2008**

	<b>Volume contratti aumento engagement</b> in migliaia di CHF	<b>Volume contratti riduzione engagement</b> in migliaia di CHF
<b>Strumenti sui tassi d'interesse</b>		
Futures	22 328	0
<b>Totale intermedio</b>	<b>22 328</b>	<b>0</b>
<b>Divise</b>		
Contratti a termine	7 989	2 709 408
<b>Totale intermedio</b>	<b>7 989</b>	<b>2 709 408</b>
<b>Titoli di partecipazione/indici</b>		
Futures	51 955	132 641
<b>Totale intermedio</b>	<b>51 955</b>	<b>132 641</b>
<b>Totale complessivo esercizio</b>	<b>82 272</b>	<b>2 842 049</b>

**Utilizzazione degli strumenti derivati per l'aumento dell'engagement**

	<b>31 dicembre 2008</b> in migliaia di CHF
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	74 283
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario e operazioni sul mercato monetario)	491 900

Il volume di contratti dei singoli tipi di strumenti derivati corrisponde all'importo complessivo alla base delle operazioni e pertanto al valore di mercato dei valori di base. Gli strumenti derivati per la riduzione dell'engagement sono sempre rimasti coperti dai relativi investimenti di base e gli strumenti derivati per l'aumento dell'engagement dalla liquidità disponibile o potenziale. Gli strumenti derivati nell'ambito degli interessi vengono impiegati in mandati obbligazionari per la gestione temporale ed il posizionamento sulla curva degli interessi. Le operazioni a termine con divise servono a far fronte ai rischi legati alle valute estere. Per quel che concerne le azioni di partecipazione, gli indici futures vengono impiegati per far fronte ad ingenti scorte temporanee di contanti in mandati azionari e per il pilotaggio delle quote azionarie.

**6.6 Valori di mercato e partner contrattuali sotto Securities Lending**

	<b>31 dicembre 2008</b> CHF	<b>31 dicembre 2007</b> CHF
Obbligazioni a valore di mercato	0	3 314 581 172
Azioni a valore di mercato	0	1 972 885 624
Beni immobili (azioni immobiliari)	0	179 640 124
<b>Totale prestati</b>	<b>0</b>	<b>5 467 106 920</b>
Utile totale da Securities Lending	0	4 077 028

Per ridurre i rischi delle controparti da novembre 2009 il Securities Lending è sospeso.

**6.7 Spiegazioni del risultato netto del patrimonio**

Il risultato complessivo del patrimonio deriva dai singoli risultati netti delle varie categorie d'investimento:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Attivo circolante	2 548 626	63 893
Liquidità e crediti mercato monetario	82 234 381	61 330 402
Obbligazioni	144 174 873	26 984 160
Azioni	-1 644 215 216	109 558 754
Investimenti alternativi	-146 096 225	68 679 603
Beni immobili	-290 619 259	-136 653 877
Costi amministrativi patrimonio	-8 263 486	-8 734 332
<b>Risultato netto patrimonio</b>	<b>-1 860 236 306</b>	<b>121 228 603</b>

**6.7.1 Attivo circolante**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Proventi da interessi conto postale	2 982 506	731 700
Tasse e spese conto postale	-29 529	-33 058
Proventi da interesse prestazioni d'acquisto pendenti e domande di rimborso nonché altri proventi da interessi	331 831	273 143
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio nonché altri costi da interessi	-736 182	-907 892
<b>Risultato attivo circolante</b>	<b>2 548 626</b>	<b>63 893</b>

**6.7.2 Liquidità e crediti mercato monetario**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Proventi da interessi liquidità e operazioni mercato monetario	8 455 378	16 028 947
Guadagni e perdite in cambi	-91 738 119	-26 157 997
Risultati operazioni strumenti derivati	165 138 197	69 915 963
Altri proventi	387 393	1 544 364
Tasse di transazioni	-8 468	-875
<b>Risultato liquidità e crediti mercato monetario</b>	<b>82 234 381</b>	<b>61 330 402</b>

La posizione «Risultati operazioni strumenti derivati» include gli accorgimenti relativi ai rischi legati alle valute estere per tutte le categorie d'investimento. Gli «altri ricavi» sono essenzialmente rimborsi inattesi di imposte alla fonte contabilizzate come costi negli anni precedenti nonché importi risultanti dal riparto e indennità da azioni collettive per tutte le categorie d'investimento.

**6.7.3 Obbligazioni**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Proventi da interessi	195 221 214	178 324 040
Guadagni e perdite in cambi	-77 841 450	-143 584 975
Utili da Securities Lending	1 915 092	733 845
Risultati operazioni strumenti derivati	26 392 909	-7 230 345
Imposte alla fonte non rivendicabili	-22 831	-26 201
Tasse di transazioni	-1 490 061	-1 232 204
<b>Risultato obbligazioni</b>	<b>144 174 873</b>	<b>26 984 160</b>

6.7.4 Azioni	2008	2007
	CHF	CHF
Dividendi	100 497 180	105 639 521
Guadagni e perdite in cambi	-1 770 010 146	-14 699 458
Guadagni e perdite in cambi	2 798 489	2 832 316
Risultati operazioni strumenti derivati	28 379 642	18 399 823
Imposte alla fonte non rivendicabili	-1 502 700	-764 142
Tasse di transazioni	-4 377 681	-1 849 306
<b>Risultato azioni</b>	<b>-1 644 215 216</b>	<b>109 558 754</b>

6.7.5 Investimenti alternativi	2008	2007
	CHF	CHF
Dividendi/utili	17 709	788 593
Guadagni e perdite in cambi	-146 019 489	68 000 049
Tasse di transazioni	-94 445	-109 039
<b>Risultato investimenti alternativi</b>	<b>-146 096 225</b>	<b>68 679 603</b>

6.7.6 Beni immobili	2008	2007
	CHF	CHF
Dividendi/utili	48 079 963	50 878 465
Guadagni e perdite in cambi	-337 326 798	-185 676 803
Utili da Securities Lending	573 195	510 867
Imposte alla fonte non rivendicabili	-529 095	-386 185
Tasse di transazioni	-1 416 524	-1 980 221
<b>Risultato beni immobili</b>	<b>-290 619 259</b>	<b>-136 653 877</b>

6.7.7 Costi amministrazione patrimonio	2008	2007
	CHF	CHF
Investment Controller	-221 925	-214 676
Asset Management	-6 036 595	-6 413 960
Global Custody	-1 805 517	-1 865 042
Informazioni finanziarie	-121 331	-115 515
Mandati di consulenza	-78 118	-125 139
<b>Totale costi amministrazione patrimonio</b>	<b>-8 263 486</b>	<b>-8 734 332</b>

#### 6.7.8 Performance netta di tutto il patrimonio (rendita ponderata monetaria)

	2008	2007
	CHF	CHF
Totale di tutti gli attivi al 1.1.	13 575 778 343	13 661 539 025
Totale di tutti gli attivi al 31.12.	11 683 445 615	13 575 778 343
Media degli attivi	12 629 611 979	13 618 658 684
Utile netto patrimonio	-1 860 236 306	121 228 603
<b>Performance netta di tutto il patrimonio</b>	<b>-14,73%</b>	<b>0,89%</b>

**6.7.9 Performance lorda sugli investimenti  
(rendita ponderata temporale)**

	<b>Portafoglio</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Differenza</b>
2002	-3,10	-2,72	-0,38
2003	8,31	8,46	-0,15
2004	4,96	5,66	-0,70
2005	10,72	14,35	-3,63
2006	7,46	7,30	0,16
2007	0,93	-0,37	1,31
2008	-13,62	-16,20	2,58
cumulato p.a.	1,92	1,91	0,01

**6.8 Spiegazione dei crediti e della riserva dei contributi del datore di lavoro****6.8.1 Crediti datore di lavoro**

	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
<b>(debitori)</b>	CHF	CHF
La Posta Svizzera	2 056 737	7 131 604
Swiss Post Solutions SA, E-Business Solutions / Yellowworld	81 360	65 887
Swiss Post Solutions SA, Document Solutions / MailSource SA	180 312	120 655
Swiss Post International Management SA	191 544	174 558
Swiss Post International Logistics SA	124 127	56 772
AutoPostale Svizzera SA	1 387 133	985 005
Imprenditori AutoPostale	1 110 756	796 569
PostLogistics Innight SA	0	24 662
PostLogistics SA	1 280 624	0
SecurePost SA	140 726	99 739
Mobility Solutions SA	112 290	80 213
Quadri Posta	0	686
BDWM Transport SA	0	25 184
SwissSign SA	14 456	0
Document Services SA / DSAG	12 488	39 404
PostMail SA	8 141	0
Imprenditori postali (Ymago)	25 818	4 640
Fondazione Fondo del personale	0	0
<b>Totale crediti datore di lavoro</b>	<b>6 726 512</b>	<b>9 605 578</b>

I datori di lavoro affiliati versano su base mensile alla Cassa pensioni Posta i contributi dei dipendenti e del datore di lavoro. I crediti identificati il 31 dicembre 2008 nei confronti dei datori di lavoro sono stati in cospicua parte saldati il 31 gennaio 2009. Non esistono investimenti presso i datori di lavoro sotto forma di prestiti o altre compartecipazioni.

I crediti nei confronti del debitore «La Posta Svizzera» si compongono da versamenti unici per il piano sociale pensionamenti nonché da versamenti unici per la garanzia nominale delle rendite e ristorni di versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per mutazioni retroattive.

**6.8.2 Riserva di contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzo**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato riserva contributi datore di lavoro al 1.1.	606 443 138	360 357 551
Apporti	269 010 103	246 085 587
Utilizzazione	-480 287 336	0
Dissoluzione a favore del conto annuale 2008	-250 000 000	0
Trasferimento nella riserva di contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo	-50 000 000	0
<b>Stato riserva contributi datore di lavoro al 31.12.</b>	<b>95 165 905</b>	<b>606 443 138</b>

**6.8.3 Riserva di contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Stato riserva contributi datore di lavoro al 1.1.	0	0
Trasferimento nella riserva di contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzo	50 000 000	0
<b>Stato riserva contributi datore di lavoro al 31.12.</b>	<b>50 000 000</b>	<b>0</b>

La riserva di contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo sarà dissolta nuovamente con La Posta Svizzera conformemente a quanto accordato, non appena il grado di copertura (senza questa riserva di contributi del datore di lavoro) raggiungerà il 100%, a condizione che il perito in materia di previdenza professionale non proponga, sulla scorta di motivi fondati, di posticipare il momento della dissoluzione. Sulle riserve di contributi del datore di lavoro non viene pagato alcun interesse.

**7 Spiegazioni di altre posizioni nel bilancio e nel conto d'esercizio**

<b>7.1 Ratei e risconti attivi</b>	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Diversi ratei e risconti dovuti a costi amministrativi	86 003	116 818
	<b>86 003</b>	<b>116 818</b>

**7.2 Debiti**

<b>7.2.1 Prestazioni di libero passaggio (PLP) e rendite</b>	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	33 437 848	2 199
Correzioni PLP nell'anno successivo	-56 374	-277 926
Versamenti PLP nell'anno successivo	5 391 766	3 745 668
Conto di libero passaggio uscite degli assicurati dichiarati ammalati	470 936	30 906
Contributi versati in anticipo per la proroga dell'assicurazione	49 638	43 799
Cambiamenti di regolamento in sospeso	365	365
Rimborso di rendite e crediti da correzioni di imposte alla fonte	-265 285	-188 800
	<b>39 028 894</b>	<b>3 356 211</b>

## 32\_Nota integrativa del conto annuale

<b>7.2.2 Altri debiti</b>	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Creditori	1 006 197	854 200
Creditore imposta alla fonte	936 280	358 950
Creditori assicurazioni sociali	28 720	8 877
Altri impegni (casi in sospeso)	-110 098	7 536
	<b>1 861 099</b>	<b>1 229 563</b>

<b>7.3 Ratei e risconti passivi</b>	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	3 500 000	3 800 000
Fatture gestione patrimoniale non riscosse	665 552	1 470 825
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	342 210	418 940
Investimenti di sostituzione (a destinazione vincolata)	0	960 000
Prestazioni d'uscita non corrisposte/capitali non trasferiti	0	9 069 200
Storni prestazioni d'acquisto pendenti	0	1 620 064
Altri ratei e risconti passivi	439 870	191 167
	<b>4 947 632</b>	<b>17 530 196</b>

<b>7.4 Accantonamenti non tecnici</b>	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
	CHF	CHF
Accantonamenti garanzia per ipoteche	178 000	202 000
	<b>178 000</b>	<b>202 000</b>

Gli accantonamenti garanzia coprono nei confronti di PostFinance, fino al più tardi alla fine del 2014, un terzo degli eventuali costi per le ipoteche del precedente portafoglio che non sono ancora negoziabili.

<b>7.5 Versamenti unici e somme d'acquisto</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – dipendenti	9 969 387	2 257 875
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – datore di lavoro	21 267 949	0
Versamenti unici da parte del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato	469 004 814	0
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	-9 782 835	0
Versamenti unici del datore di lavoro garanzia nominale delle rendite	12 711 464	0
Versamenti unici nel capitale di previdenza Invalidi	22 217 175	0
Riscatti negli accantonamenti tecnici	5 844 604	0
	<b>531 232 558</b>	<b>2 257 875</b>

I versamenti unici nel capitale di previdenza Invalidi risultano dall'acquisizione delle fondazioni di previdenza del personale Setz e BTL. Anche i riscatti negli accantonamenti tecnici sono da ricondurre a queste acquisizioni nonché ad un altro passaggio collettivo.



<b>7.6 Prestazioni extraregolamentari</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Piano sociale e pensionamenti speciali finanziati dal datore di lavoro	0	6 270 862
Capitale di copertura per invalidità professionale finanziato dal datore di lavoro	0	3 125 218
Trasferimento di capitale in caso di decesso senza diritto alla prestazione	0	1 093 663
Capitale di copertura per casi AI retroattivi	0	635 709
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>11 125 452</b>

A partire dal 2008, i versamenti unici da parte del datore di lavoro, i riscatti da parte di terzi e i versamenti nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendita sono registrati sotto i versamenti unici e le somme d'acquisto.

<b>7.7 Prestazioni extraregolamentari</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Esonero da accantonamenti per casi di rigore	0	205 326
	<b>0</b>	<b>205 326</b>

Nel 2008, non è stata inoltrata alcuna domanda fondata per esoneri da accantonamenti dovuti a casi di rigore.

<b>7.8 Altre spese</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Contributo costi amministrativi aziende affiliate	11 102 400	10 760 325
Utile provvigione imposta alla fonte	23 909	82 780
Utili imposte PPA	148 850	108 700
Riscatti nelle riserve di fluttuazione del valore in occasione di acquisizioni di fondazioni	1 476 287	0
Dissoluzione di mezzi vincolati per il finanziamento dei progetti «cambiamento di primato» e «migrazione IT»	960 000	1 040 000
Finanziamento del cambiamento di primato del personale della Cassa pensioni Posta	581 911	0
Rettifica della differenza senza prestazioni d'acquisto pendenti	1 620 064	0
Proventi da storni da ratei e risconti che non rientrano nel periodo contabile	2 759 664	0
Altri utili conto amministrazione	106 615	47 232
	<b>18 779 700</b>	<b>12 039 037</b>

<b>7.9 Altre spese</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	CHF	CHF
Perdite debitori	-24 011	-57 147
Rimborsi irrecuperabili	84 621	217 147
Altre spese	36 558	498
	<b>97 168</b>	<b>160 498</b>

Nella posizione «Perdite debitori» sono stati inclusi gli accantonamenti dissolti per debitori ad alto rischio (averi a rischio), pari a un importo di CHF 45 280 (2007: 60 000).

7.10 Costi amministrativi	2008	2007
	CHF	CHF
Costi personale	7 162 874	6 290 538
Costi infrastruttura	1 156 664	811 028
Mandati/prestazioni	1 407 741	2 110 123
Costi ufficio e amministrazione	366 409	460 574
	<b>10 093 688</b>	<b>9 672 263</b>

## 8 Condizioni delle autorità di vigilanza

### Conto annuale

Il 16.12.2008 le autorità di vigilanza competenti hanno visionato il conto annuale 2007 e steso una relazione di bilancio senza alcun commento negativo.

### Retrocessioni

In base a una sentenza del tribunale federale (BGE 132 III 460) le casse pensioni hanno diritto a retrocessioni che le banche versano ai gestori patrimoniali indipendenti. L'Ufficio federale delle assicurazioni sociali richiede che la questione delle retrocessioni venga disciplinata contrattualmente con gli amministratori patrimoniali e che le disposizioni fissate vengano riportate al punto VI dell'allegato del conto annuale. Fatta eccezione della banca cantonale di Zurigo, tutti i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito della gestione patrimoniale, o hanno sottoscritto il supplemento contrattuale in cui viene disciplinata la questione delle retrocessioni oppure la regolamentazione in questione era sin dall'inizio parte integrante del contratto. Il mandato con la banca cantonale di Zurigo sarà rescisso alla fine del 2009. Tutti i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito della gestione patrimoniale hanno confermato in forma scritta di non aver percepito nel 2008 prestazioni ai sensi della DFT 132 III 460 in relazione al loro mandato di amministrazione patrimoniale. Al capitolo 6.1 sono presentate sinteticamente la regolamentazione contrattuale nonché l'autodichiarazione concernente le retrocessioni.

## 9 Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

### 9.1 Costituzione in pegno di azioni

Se la Cassa pensioni Posta non adempie gli obblighi che le incombono per determinati casi nei confronti del global custodian (UBS), quest'ultimo ha diritto di pegno su tutto il portafoglio titoli.

### 9.2 Responsabilità solidale e fideiussione

Abbandonando il mercato ipotecario è stato contratto l'impegno – limitato al 31.12.2014 – di assumere un terzo delle future perdite su ipoteche precedenti. Il rischio residuo stimato al 31.12.2008 è pari a CHF 178 000 (-24 000).

### 9.3 Azioni legali in corso

Non vi sono azioni legali di notevole entità finanziaria pendenti per la Cassa pensioni Posta.

## 10 Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio

Allo scopo di influire positivamente sull'evoluzione della Cassa pensioni Posta, il 1° gennaio 2009 sono state introdotte le misure di risanamento seguenti:

- abbassamento dell'aliquota di conversione nel piano di previdenza di base sul valore attuariale corretto per tutti i nuovi assicurati a partire dal 1° gennaio 2009;
- applicazione di un tasso d'interesse dello 0% ai capitali di risparmio degli assicurati attivi nel 2009;
- rinuncia all'indennità di carovita sulle rendite in corso;
- verifica della strategia d'investimento;
- presa in esame di ulteriori misure di risanamento.

Nel 2009, il datore di lavoro versa un contributo supplementare di 150 milioni di franchi a favore della riserva di contributi del datore di lavoro (senza rinuncia all'utilizzo).

**allvisa**

CH-8027 Zürich  
Seestrasse 6  
Postfach

Telefon +41 (0)43 344 43 43  
Telefax +41 (0)43 344 43 40  
E-Mail info@allvisa.ch  
Website www.allvisa.ch

## Pensionskasse Post

### Zusammenfassung der versicherungstechnischen Gesamtbeurteilung per 31. Dezember 2008

#### Deckungsgrad per 31. Dezember 2008

Als Pensionsversicherungsexperte haben wir die versicherungstechnische Bilanz der Pensionskasse Post per 31. Dezember 2008 erstellt. Die versicherungstechnische Bilanz der Pensionskasse Post wurde nach den Grundsätzen und Richtlinien für Pensionsversicherungsexperten sowie nach den Fachrichtlinien FRP 1 und 2 der Schweizerischen Kammer der Pensionsversicherungsexperten erstellt. Dabei wurden die Vorsorgeverpflichtungen (inkl. technischer Rückstellungen) anhand des per 1. Januar 2008 in Kraft gesetzten Reglements zur Festlegung der Rückstellungspolitik, basierend auf den versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2005 mit einem technischen Zins von 3.5 %, bestimmt.

Bezüglich der finanziellen Situation der Pensionskasse Post halten wir fest, dass mit einem Deckungsgrad von 88.1 % im Sinne von Art. 44 BVV 2 die durch die Pensionskasse per 31. Dezember 2008 eingegangenen Verpflichtungen durch das vorhandene Vermögen nicht gedeckt sind. Die technischen Rückstellungen per 31. Dezember 2008 betragen CHF 227.4 Mio. Es ist keine Wertschwankungsreserve mehr vorhanden, so dass die Pensionskasse Post zur Zeit über keine finanzielle Risikofähigkeit verfügt. Zukünftige Ertragsüberschüsse sind daher zur Schliessung der Unterdeckung und zum Wiederaufbau der Wertschwankungsreserve vorzusehen.

#### Beurteilung der finanziellen Lage aus versicherungstechnischer Sicht

Wie die Überprüfung der Finanzierung gezeigt hat, ist die bestehende Unterdeckung vorwiegend durch die konjunkturellen Umstände entstanden. Der Stiftungsrat der Pensionskasse hat bereits reagiert und auf den 1. Januar 2009 verschiedene Sanierungsmassnahmen eingeleitet, um die weitere finanzielle Entwicklung der Pensionskasse positiv zu beeinflussen. So wurde auf diesen Zeitpunkt zum Beispiel der neue Anhang zum Vorsorgereglement in Kraft gesetzt, um noch bestehende strukturelle Probleme bei Pensionierungen mit Rentenbezug zu beheben. Zusätzlich hat der Stiftungsrat beschlossen, die Sparkapitalien und Zusatzkonten im Jahr 2009 mit 0.0 % zu verzinsen. Die vom Stiftungsrat beschlossenen Massnahmen zur Sanierung der Pensionskasse sind unbedingt einzuhalten. Die Wirksamkeit der beschlossenen Massnahmen muss vom Stiftungsrat intensiv überwacht werden. Auch müssen bei einer weiteren Reduktion des Deckungsgrads zusätzliche Massnahmen (z.B. Reduktion des reglementarischen Umwandlungssatzes auf den versicherungstechnisch korrekten Wert für alle Versicherten, d.h. Aufhebung der Übergangsbestimmungen; Sanierungsbeiträge) geprüft und umgesetzt werden.

#### Expertenbestätigung

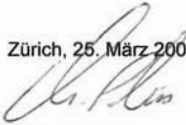
Basierend auf unserer Kontrolle der Pensionskasse gemäss Art. 53 BVG und Art. 41a BVV 2 bestätigen wir, dass per 31. Dezember 2008

- die Pensionskasse Sanierungsmassnahmen gemäss Art.65d BVG beschlossen hat, welche in Kombination mit weiteren Massnahmen geeignet sein sollten, die Unterdeckung in einer angemessenen Frist zu beheben;
- die getätigte Rückstellung für Versicherungsrisiken zusammen mit den Risikoprämien genügend Risikoschutz bietet und damit den gesetzlichen Anforderungen nach Art. 43 BVV 2 entsprochen wird.

Basierend auf unserer Kontrolle der Pensionskasse gemäss Art. 53 BVG und Art. 41a BVV 2 können wir infolge der Unterdeckung jedoch nicht bestätigen, dass per 31. Dezember 2008

- die Pensionskasse gemäss Art. 53 Abs. 2 BVG jederzeit in der Lage ist ihre reglementarischen Verpflichtungen zu erfüllen, insbesondere auch im Austrittsfall.

Zürich, 25. März 2009

  
Christoph Plüss  
Dr. phil. II  
dipl. Pensionsversicherungsexperte

  
Marco Heusser  
lic. oec. HSG



PricewaterhouseCoopers AG  
Bahnhofplatz 10  
Postfach  
3001 Bern  
Telefono +41 58 792 75 00  
Fax +41 58 792 75 10  
www.pwc.ch

Rapporto dell'Ufficio di controllo  
al Consiglio di fondazione della  
Cassa pensioni Posta  
Berna

In qualità di ufficio di controllo abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato), dei conti di vecchiaia, della gestione come pure gli investimenti della fondazione Cassa pensioni Posta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, della gestione e degli investimenti come pure dei conti di vecchiaia, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi determinanti della contabilità, del rendiconto e degli investimenti, come pure le decisioni significative in materia di valutazione e la presentazione del conto annuale nel suo complesso. La verifica della gestione consiste nel giudicare il rispetto delle prescrizioni legali e regolamentari concernenti l'organizzazione, l'amministrazione, la riscossione dei contributi e il versamento delle prestazioni, come pure le prescrizioni relative alla lealtà nell'amministrazione del patrimonio. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio il conto annuale, i conti di vecchiaia, la gestione come pure gli investimenti sono conformi alle disposizioni legali svizzere, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 1'601'850'487 e un grado di copertura del 88.1%. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono espone nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. 2 OPP, nel nostro rapporto dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. In base al nostro giudizio constatiamo che

- il Consiglio di fondazione ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera attiva, conforme alla situazione e ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 6 dell'allegato del conto annuale;



- il Consiglio di fondazione, nell'amministrazione del patrimonio, ha rispettato le disposizioni legali, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio tenuto debito conto degli attivi e passivi nel loro complesso, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero degli assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le disposizioni legali;
- l'investimento patrimoniale, tenuto conto delle precedenti spiegazioni, è conforme alle disposizioni degli art. 49a, 50 e 59 dell'OPP 2 ;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione, con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure rispettando gli obblighi di informazione;
- il Consiglio di fondazione ha finora controllato l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto. Il Consiglio di fondazione ci ha inoltre confermato che continuerà la sua vigilanza e che adeguerà le misure qualora dovesse cambiare la situazione.

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e sviluppi presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers AG

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Gerber', written in a cursive style.

Hanspeter Gerber

Perito revisore

Revisore responsabile

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Hergert', written in a cursive style.

Hans Hergert

Perito revisore

Berna, 6 aprile 2009



PricewaterhouseCoopers AG  
Bahnhofplatz 10  
Postfach  
3001 Bern  
Telefon +41 58 792 75 00  
Fax +41 58 792 75 10

Rapporto dell'Ufficio di controllo  
al Consiglio di fondazione della  
Cassa pensioni Posta  
in merito alla verifica secondo l'art. 11  
del Codice di condotta nella previdenza professionale  
effettuata nel marzo 2009

In qualità di Ufficio di controllo del vostro istituto di previdenza abbiamo effettuato delle verifiche formali in base alle disposizioni dell'art. 11 del Codice di condotta nella previdenza professionale.

La direzione è responsabile dell'implementazione, esecuzione e sorveglianza delle misure richieste dal Codice, mentre il nostro compito consiste nella verifica che le misure richieste dal Codice siano state prese ed eseguite. Un giudizio della funzionalità e adeguatezza di queste misure non è oggetto di questo mandato.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente alle norme della categoria professionale svizzera applicabili per questo mandato, le quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nella disposizione ed esecuzione delle misure richieste dal Codice possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le disposizioni presentate dalla mandante e la loro applicazione in base a verifiche a campione. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

In base alle nostre verifiche le misure richieste dal Codice di condotta sono state prese ed eseguite.

PricewaterhouseCoopers SA

Hanspeter Gerber

Perito revisore

Revisore responsabile

Hans Hergert

Perito revisore

Berna, 6 aprile 2009

**Cifre chiave**

	2008	2007
<b>Assicurati attivi</b>		
Primato delle prestazioni, donne		15 697
Primato delle prestazioni, uomini		23 959
Primato dei contributi, donne		5 002
Primato dei contributi, uomini		1 214
Primato duo, donne	20 853	
Primato duo, uomini	25 173	
<b>Totale</b>	<b>46 026</b>	<b>45 872</b>
Età media primato delle prestazioni		43,7
Età media primato dei contributi		40,2
Età media primato duo	43,3	

**Beneficiari di rendite**

Beneficiari di rendite di vecchiaia	17 043	16 524
Beneficiari di rendite d'invalidità	3 219	3 174
Beneficiari di rendite per coniugi	5 506	5 437
Beneficiari di rendite per figli	1 673	1 630
<b>Totale</b>	<b>27 441</b>	<b>26 765</b>

Età media (senza rendite per figli)	71,1	70,9
Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita	1,8	1,8

**Prestazioni di previdenza in mio CHF**

Rendite di vecchiaia	497,04	492,11
Rendite d'invalidità	58,33	57,80
Patrimonio previdenziale	11 542,26	12 947,02
Riserva di fluttuazione del valore	0	265,86
Grado di copertura (conf. Art. 44 OPP 2)	88,1%	102,1%
Rendite investimenti	-14,73%	0,89%
Numero di aziende affiliate*	16	18

\* Aziende Ymago non considerate nel calcolo

Viktoriastrasse 72, casella postale 528, 3000 Berna 25  
www.pkpost.ch, e-mail: pkpost@pkpost.ch

