

07

Rapporto di gestione



07

A	Editoriale	3
B	Evoluzione della struttura assicurativa	4
C	Investimenti patrimoniali	4
	C.1 Organizzazione degli investimenti	
	C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale	
	C.3 I 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 Nuove affiliazioni	
	E.2 Informatica	
F	Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio	8
G	Conto annuale 2007	9
H	Nota integrativa del conto annuale 2007	12
1	Basi e organizzazione	12
2	Assicurati attivi e beneficiari di rendita	14
3	Natura dell'applicazione dello scopo	15
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	22
7	Spiegazioni di altre posizioni nel bilancio e nel conto d'esercizio	29
8	Condizioni delle autorità di vigilanza	32
9	Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	32
10	Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio	32
	Rapporto dell'Ufficio di controllo in merito al resoconto di gestione	33
	Rapporto dell'Ufficio di controllo in merito al codice di condotta	34
	Cifre chiave	35



Nel 2006 le parti sociali (La Posta Svizzera e i sindacati della Comunicazione e Transfair) hanno gettato le basi per il cambiamento di primato, entrato in vigore il 1° gennaio 2008. Queste basi sono state sancite nel piano di base e nel piano complementare della Cassa pensioni Posta e approvate il 26 aprile 2007 dal Consiglio di fondazione, allora presieduto da Yves-André Jeandupeux.

Il nuovo regolamento di previdenza offre agli assicurati la possibilità di scegliere fra tre piani di risparmio. Alcuni dubbi sono tuttavia emersi al momento di fissare i contributi; ci si è ad esempio chiesti se l'importo stabilito nel piano di risparmio standard plus non fosse troppo elevato. Più di 5500 affiliati, pari al 12 per cento di tutti gli assicurati attivi, hanno scelto per il 2008 una soluzione diversa dal piano di risparmio standard. Nell'86 per cento dei casi la preferenza è stata data al piano di risparmio standard plus. Le persone che hanno adottato un nuovo piano hanno soddisfatto un più elevato fabbisogno assicurativo e hanno espresso al contempo la propria fiducia nel secondo pilastro.

Allo stesso modo, il datore di lavoro ha dimostrato l'importanza attribuita a una previdenza professionale di alta qualità sostenendo un piano di previdenza che va ben oltre le prestazioni minime fornite obbligatoriamente secondo la LPP. Da sottolineare inoltre gli ingenti mezzi stanziati per finanziare il cambiamento di primato.

Nel 2007 i collaboratori della Cassa pensioni Posta hanno preparato la fase operativa del cambiamento di primato, che è stato quindi introdotto senza difficoltà il 1° gennaio 2008. L'efficienza e l'impegno dimostrati meritano un forte plauso, soprattutto in considerazione dei limiti di tempo imposti per l'implementazione del progetto.

Il 2008 sarà dedicato a consolidare l'attuazione del cambiamento di primato e della strategia d'investimento. Quest'ultima dovrà cercare di affermarsi a fronte delle condizioni dei mercati finanziari, che continuano ad annunciarsi difficili. Sono tuttavia persuasa del fatto che la Cassa pensioni Posta ha optato per un riposizionamento strategico al momento giusto, in modo responsabile e tenendo conto dei potenziali rischi. Intendiamo perseguire questa strategia con un approccio efficiente e di alta qualità, così da ricompensare la fiducia riposta in noi.

Françoise Bruderer
Direttrice della Cassa pensioni Posta

4_Evoluzione della struttura assicurativa

B Evoluzione della struttura assicurativa

La riorganizzazione in seno alla Posta Svizzera e il passaggio dal primato delle prestazioni e dei contributi al sistema del primato duo (in vigore dal 1° gennaio 2008) stanno avendo ripercussioni dirette sulla struttura assicurativa. Come previsto, è infatti aumentato il numero di pensionamenti. Questa tendenza si riconfermerà anche nei prossimi anni, dato che molti assicurati nati prima del 1953 possono approfittare della garanzia nominale andando in pensione tra i 60 e i 62 anni di età. Bisognerà attendere almeno un paio d'anni, tuttavia, per valutare esattamente gli effetti del passaggio al primato duo.

Si può però già constatare un calo nel numero di neoassicurati. Come si osserva in molte casse pensioni, la costante diminuzione degli assicurati attivi è direttamente connessa ai cambiamenti interni all'azienda datrice di lavoro. Poiché nel 2007 la Posta Svizzera non ha registrato alcuna crescita in termini di personale, l'effettivo degli assicurati attivi ha continuato a scendere. Quantitativamente, nel 2007 è stato rilevato un calo del 2,1 per cento (pari a 962 assicurati) e nel 2006 del 3,6 per cento.

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 13,5 miliardi è suddiviso in 27 mandati, 22 dei quali gestiti da amministratori esterni dei beni e 5 da amministratori interni.

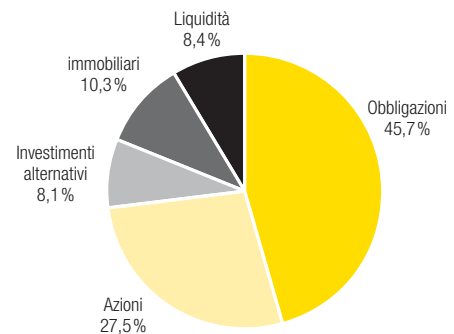
C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

Nel 2007 è stata mantenuta la strategia d'investimento perseguita sin dalla fondazione della Cassa pensioni Posta e integrata nel 2005 con la categoria «Investimenti alternativi». Le modifiche principali della struttura patrimoniale hanno riguardato appunto quest'ultima categoria – in seguito agli ulteriori investimenti in ambito infrastrutturale – e la categoria «Investimenti immobiliari»: in primavera, si sono infatti potuti riscuotere i consistenti guadagni in capitale accumulati negli anni precedenti grazie alla vendita di parte dei fondi immobiliari all'estero quotati in borsa. Gli investimenti immobiliari e quelli alternativi saranno al centro dell'attività d'investimento anche nel 2008.

In seguito al cambiamento di primato, introdotto il 1° gennaio 2008, la Cassa pensioni Posta ha svolto un'analisi degli attivi e dei passivi in collaborazione con la PPCmetrics AG e ha rivisto la strategia d'investimento per adattarla alle nuove esigenze. Per tener conto della bassa capacità di rischio della Cassa pensioni Posta, la nuova strategia d'investimento segue una linea più cauta limitando innanzitutto i rischi legati alle valute estere.

Composizione del patrimonio al 31.12.2007

	Strategia perseguita nel 2007	Portafoglio al 31.12.2006	Portafoglio al 31.12.2007	Strategia perseguita dal 2008
Liquidità	3,0 %	6,2 %	8,4 %	2,0 %
Obbligazioni	45,0 %	44,7 %	45,7 %	48,5 %
Azioni	28,5 %	28,4 %	27,5 %	28,0 %
Investimenti alternativi	8,5 %	7,0 %	8,1 %	9,0 %
immobiliari	15,0 %	13,7 %	10,3 %	12,5 %
	100 %	100 %	100 %	100 %
Quota di valute estere	27,5 %	24,7 %	19,4 %	20,0 %



C.3 I mercati finanziari

Nel 2007 i mercati finanziari hanno subito forti fluttuazioni a causa della crisi dei crediti ipotecari negli Stati Uniti. Nonostante la congiuntura interna sia rimasta molto solida, il mercato azionario svizzero non è riuscito a prendere quota e si è chiuso con un -0,1 per cento, praticamente invariato rispetto all'anno precedente. A livello internazionale si sono osservate considerevoli differenze tra i mercati azionari. Mentre quello europeo ha registrato un incremento di quasi il 10 per cento, il mercato giapponese ha segnato un ribasso di entità pressoché equivalente. La situazione della borsa americana, invece, è rimasta piuttosto stabile. I fondi immobiliari all'estero quotati in borsa hanno perso terreno dopo anni di rialzi compresi tra il 15 e il 35 per cento. Per le obbligazioni svizzere il 2007 si è chiuso, come il 2006, leggermente in negativo a causa dell'aumento degli interessi, mentre le obbligazioni in valute estere hanno riportato un lieve rialzo. I prezzi delle materie prime (soprattutto quelle alimentari come grano e semi di soia) sono saliti di nuovo di circa il 50 per cento. Nell'esercizio in rassegna il petrolio si è apprezzato di oltre il 40 per cento, superando momentaneamente la soglia dei 100 dollari a barile. Hanno invece perso valore i metalli industriali come alluminio, nickel e zinco, sintomo questo di una congiuntura altalenante. Gli investimenti in hedge funds hanno risposto alle aspettative conseguendo un rendimento di circa il 5 per cento (valutato in franchi svizzeri).

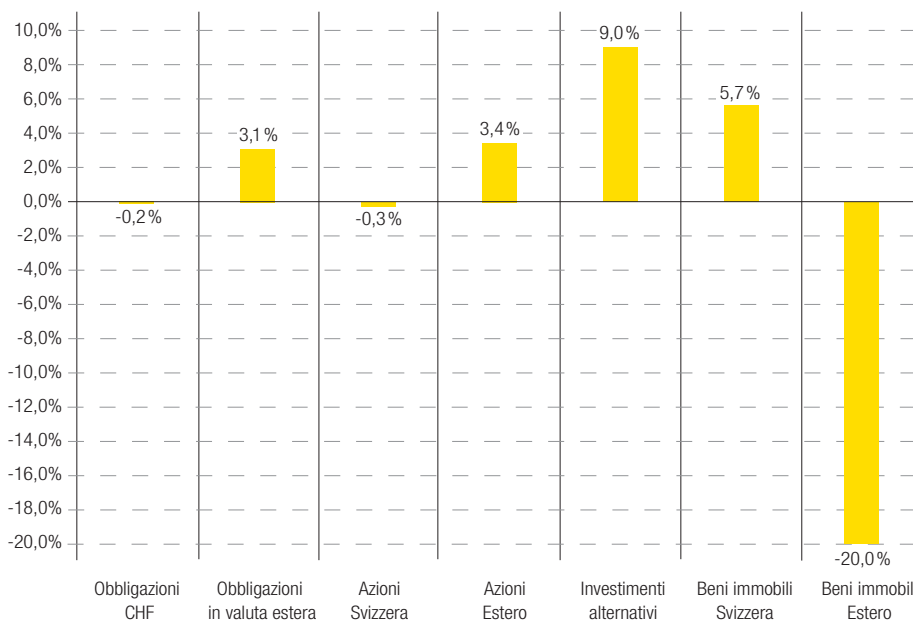
C.4 Risultati della Cassa pensioni Posta

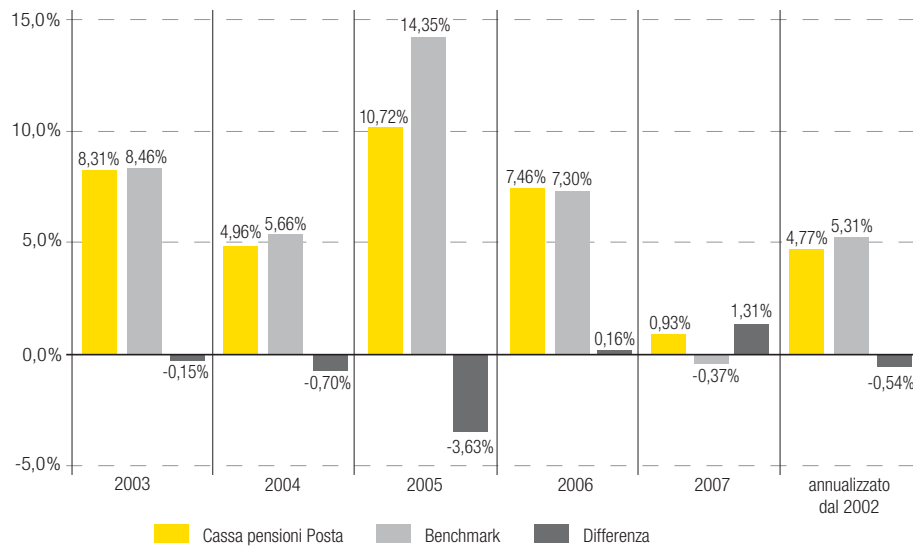
Nonostante le difficoltà sul fronte finanziario, gli investimenti della Cassa pensioni Posta hanno comunque fruttato un utile dello 0,93 per cento sul patrimonio complessivo. Il benchmark (indice di riferimento) del -0,37 per cento, che sarebbe stato raggiunto seguendo scrupolosamente la strategia d'investimento, è stato quindi superato dell'1,31 per cento. I rendimenti delle singole categorie d'investimento sono stati tuttavia alquanto differenziati. Particolarmente performanti sono stati gli investimenti alternativi (+9,0%), con un incremento soprattutto negli hedge funds e nelle materie prime. Per quanto riguarda gli investimenti in materie prime, ha influito in modo particolarmente positivo l'apprezzamento dell'oro, il cui valore, nel 2007, è salito di oltre il 20 per cento. L'effetto stabilizzatore attribuito agli investimenti alternativi in situazioni difficili di mercato si è riconfermato durante l'esercizio in esame. Mentre gli investimenti immobiliari svizzeri hanno chiuso l'anno con un +5,7 per cento, quelli esteri sono calati del 20 per cento. In questo caso la riduzione dei fondi immobiliari decisa dal Comitato investimenti all'inizio dell'anno ha consentito di evitare il peggio. Se per le obbligazioni e le azioni estere il 2007 si è chiuso con un lieve aumento (rispettivamente +3,1% e +3,4%), le obbligazioni e azioni svizzere si sono assestate su valori leggermente negativi (-0,2% e -0,3%). Complessivamente l'indice di riferimento è stato superato in 6 categorie su 7.

Vista la scarsa capacità di rischio della Cassa pensioni Posta, si è provveduto a cautelarsi in modo sistematico contro parte dei rischi valutari. I provvedimenti adottati mirano a garantire maggiore stabilità a fronte delle intense fluttuazioni dei mercati valutari e, nel 2007, hanno permesso di conseguire utili più elevati con rischi ridotti, grazie soprattutto alla debolezza del dollaro. Questo approccio ha pertanto consentito di raggiungere risultati migliori rispetto a quelli che si sarebbero ottenuti con una strategia che trascura i rischi valutari.

Indici azionari	31.12.2007	31.12.2006	in % valuta locale	in % CHF
Svizzera (SPI)	6 925,44	6 929,18	- 0,1	- 0,1
Europa (Euro Stoxx 50)	4 399,72	4 119,94	+ 6,8	+ 10,0
USA (S&P500)	1 468,36	1 418,30	+ 3,5	- 3,6
Giappone (Nikkei 225)	15 307,78	17 225,83	- 11,1	- 13,3

Risultati 2007 Cassa pensioni Posta



Risultati dal 2003**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 2007 la Cassa pensioni Posta ha esercitato il diritto di voto in 48 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 20 casi, opponendosi ad esempio: alla distribuzione di utili senza che questi fossero stati realizzati, a richieste di aumento del capitale destinato all'indennizzo dei dipendenti e soprattutto a una quantità eccessiva di mandati o alla mancanza di autonomia dei candidati al consiglio d'amministrazione.

Nel 2007 è stata analizzata la possibilità di esercitare il diritto di voto sui portafogli di azioni estere, ma è poi stata scartata perché il rapporto costi-benefici non è risultato soddisfacente.

Società	Valore della posizione al 31.12.2007 (mio. CHF)	Quota della Cassa pensioni Posta sul capitale totale	Quota sul capitale azionario della società
Nestlé	204,3	1,5%	0,1%
Novartis	154,9	1,2%	0,1%
Roche	140,1	1,0%	0,1%
UBS	100,5	0,7%	0,1%
ABB	75,5	0,6%	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 Nuove affiliazioni

Rispetto ai precedenti sistemi di prestazioni e di contributi, il nuovo primato duo, introdotto il 1° gennaio 2008, offre agli assicurati la possibilità di scegliere fra tre piani di risparmio e conferisce così alla Cassa pensioni Posta una veste più interessante, tanto che alcune aziende hanno già deciso di affidarsi.

La Cassa pensioni Posta ha inoltre aperto le porte alle aziende partner della Posta Svizzera con l'obiettivo strategico di garantire il principio della perennità, ovvero la facoltà di continuare ad assicurare neoassicurati grazie alle nuove entrate, controbilanciando così le uscite e i pensionamenti. Il criterio dell'associazione alla Posta Svizzera è fondamentale per mantenere il profilo di rischio scelto e l'obiettivo di prestazione prefissato. La Cassa pensioni Posta, infatti, si impegna senza dubbio a tener conto delle esigenze degli assicurati e delle aziende affiliate, ma deve seguire una strategia unitaria.

E.2 Informatica

Alla fine del 2006 il Consiglio di fondazione ha approvato una nuova strategia informatica in seno alla Cassa pensioni Posta. Il progetto prevede innanzitutto di integrare la gestione della piattaforma informatica, prima affidata alla Cassa pensioni Posta, nell'unità di servizi Tecnologia dell'informazione Posta (IT Posta). Questa nuova impostazione mira a sfruttare le sinergie e a ottimizzare la sicurezza informatica. Il progetto informatico, sospeso nel 2007 per dare priorità al cambiamento di primato, è stato ripreso nella primavera del 2008 e sarà implementato entro fine anno.

F Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio

Presidenza del Consiglio di fondazione

Il 2007 è stato un anno di elezioni per il Consiglio di fondazione (cfr. cap. 1.4).

Conformemente al regolamento concernente le nomine e l'organizzazione, dal 2008 la carica di presidente del Consiglio di fondazione spetta per due anni al rappresentante degli assicurati. Il Consiglio di fondazione ha pertanto eletto all'unanimità il nuovo presidente nella persona di Alfred Wyler. Sempre all'unanimità, Yves-André Jeandupeux, rappresentante del datore di lavoro, è stato nominato vicepresidente.

G Conto annuale 2007**Bilancio al 31 dicembre (in CHF)**

	2007	2006	nota integrativa
ATTIVO			
Patrimonio	13 575 661 525	13 658 437 289	
Attivo circolante	60 755 148	67 564 912	
– Cassa, conto postale	49 657 527	48 456 236	
– Crediti datore di lavoro	9 605 578	14 120 406	6.8.1
– Crediti terzi	1 492 043	4 988 270	
Investimenti	13 514 906 377	13 590 872 377	6.4
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	1 136 567 184	839 960 471	
– Obbligazioni	6 186 151 400	6 073 102 574	
– Azioni	3 715 453 914	3 865 676 197	
– Investimenti alternativi	1 088 429 594	949 690 341	
– Beni immobili	1 388 304 285	1 862 442 794	
Ratei e risconti attivi	116 818	3 101 736	7.1
Totale attivo	13 575 778 343	13 661 539 025	
PASSIVO			
Debiti	-4 585 774	-3 532 919	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-3 356 211	-1 156 517	7.2.1
– Altri debiti	-1 229 563	-2 376 403	7.2.2
Ratei e risconti passivi	-17 530 196	-65 007 301	7.3
Riserva datore di lavoro	-606 443 138	-360 357 551	6.8.2
Accantonamenti non tecnici	-202 000	-171 000	7.4
Capitali previdenza e accantonamenti tecnici	-12 681 157 413	-12 738 349 455	5
– Capitale previdenza assicurati attivi	-4 964 035 326	-5 156 205 809	5.2
– Capitale previdenza beneficiari di rendita	-6 925 100 358	-7 140 896 337	5.3
– Accantonamenti tecnici	-792 021 729	-441 247 309	5.4
Riserva di fluttuazione di valore	-265 859 822	-494 120 799	6.3
Capitale della fondazione/scoperto	0	0	
– Stato all'inizio del periodo	0	0	
– Utile eccedente	0	0	
Totale passivo	-13 575 778 343	-13 661 539 025	

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

	2007	2006	nota integrativa
CONTO ASSICURAZIONE			
– Contributi dipendenti	149 248 114	138 486 009	
– Contributi datore di lavoro	152 457 661	168 338 032	
– Contributi supplementari dipendenti	9 077 831	30 227 977	
– Contributi supplementari datore di lavoro	27 988 592	106 339 140	
– Apporti unici e somme d'acquisto	2 257 875	5 714 679	
– Apporti nella riserva di contributi del datore di lavoro	246 085 587	309 924 059	6.8.2
– Sussidi datore di lavoro/terzi	11 125 452	47 542 799	7.5
Contributi ordinari e rimanenti e apporti	598 241 112	806 572 694	
– Apporti di libero passaggio	99 187 434	81 236 323	
– Rimborsi di versamenti anticipati PPA/divorzio	2 947 774	2 338 717	
Prestazioni di entrata	102 135 208	83 575 041	
Apporti provenienti da contributi e prestazioni di entrata	700 376 320	890 147 735	
– Rendite vecchiaia	-492 105 105	-465 979 264	
– Rendite superstiti	-100 088 389	-96 997 763	
– Rendite invalidità	-57 803 931	-52 211 108	
– Prestazioni in capitale al pensionamento	-21 357 289	-21 660 521	
– Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-281 420	-1 624 238	
Prestazioni regolamentari	-671 636 134	-638 472 893	
– Esenzione da restituzioni in casi di rigore speciali	-205 326	-325 803	7.6
Prestazioni extra regolamentari	-205 326	-325 803	
– Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-143 841 326	-145 229 876	
– Versamenti anticipati PPA/divorzio	-43 559 870	-47 695 109	
Prestazioni di uscita	-187 401 196	-192 924 985	
Uscite relative a prestazioni e versamenti anticipati	-859 242 656	-831 723 681	
– Costituzione / dissoluzione capitale di previdenza assicurati attivi	200 824 866	-36 666 933	5.2
– Costituzione / dissoluzione capitale di previdenza pensionati	215 795 979	-204 589 242	5.3
– Costituzione accantonamenti tecnici	-350 774 420	-328 654 684	5.4
– Rendimento capitale risparmio	-8 654 383	-8 550 242	5.2
– Costituzione/dissoluzione contributi datore di lavoro	-246 085 587	55 075 941	6.8.2
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-188 893 545	-523 385 160	
– Contributi al fondo di garanzia	-3 904 975	-4 371 232	
Costi assicurativi restanti	-3 904 975	-4 371 232	
Risultato netto dell'attività di assicurazione	-351 664 856	-469 332 338	

	2007	2006	nota integrativa
CONTO PATRIMONIALE			
– Utile netto attivo circolante	63 893	-92 519	6.7.1
– Utile netto liquidità e investimenti mercato monetario	61 330 402	14 969 477	6.7.2
– Utile netto obbligazioni	26 984 160	22 591 536	6.7.3
– Utile netto azioni	109 558 754	554 294 248	6.7.4
– Utile netto investimenti alternativi	68 679 603	129 139	6.7.5
– Utile netto beni immobili	-136 653 877	364 126 616	6.7.6
– Costi amministrazione patrimonio	-8 734 332	-8 259 386	6.7.7
Risultato netto del patrimonio	121 228 603	947 759 111	6.7
ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO			
Costituzione / dissoluzione accantonamenti non tecnici	-31 000	3 000	7.4
– Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	10 760 325	10 802 700	
– Utili restanti	1 278 712	257 577	
Altri utili	12 039 037	11 060 277	7.7
Altre spese	-160 498	-371 388	7.8
Costi amministrativi	-9 672 263	-9 618 781	7.9
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	2 175 276	1 073 108	
Utile prima di costituzione di riserva di fluttuazione valore	-228 260 977	479 499 882	
Costituzione / dissoluzione di riserva di fluttuazione di valore	228 260 977	-479 499 882	6.3
Utile d'esercizio	0	0	

H Nota integrativa del conto annuale 2007

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 organizzativo e amministrativo	9 novembre 2001	22 giugno 2006
Regolamento concernente gli investimenti	12 dicembre 2001	28 settembre 2006
Piano di previdenza secondo il primato delle prestazioni	21 novembre 2005	
Piano di previdenza secondo il primato dei contributi	21 novembre 2005	
Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve	22 giugno 2006	
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

			Diritto di firma
Alfred Wyler	Vicepresidente	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	Presidente	Responsabile del Personale Posta, membro della Direzione del gruppo Posta	FC
Martine Fivaz Wyrsch		Segretariato generale Servizio giuridico Posta	
Walter Knobel		Capoprogetto REMA	
Beat Müller		Responsabile Finanze & Controlling rete degli uffici postali e vendita	FC
Hans-Peter Klaus		Responsabile del Personale MailSource SA	

AMMINISTRAZIONE

Françoise Bruderer		Direttrice*	FC
Barbara Brandt		Responsabile Previdenza professionale* (fino al 30.09.2007)	FC
Andres Haueter		Responsabile Gestione patrimonio*	FC
Adrian Klingele		Responsabile Organizzazione e Informatica*	FC
Bernhard Zumbunn		Responsabile Finanza	FC
Arlette Griessen		Capogruppo Previdenza professionale	FC
Bruno Graf		Capogruppo Previdenza professionale	FC
Christian Kaufmann		Capogruppo Servizio tecnico (fino al 31.03.2007)	FC
Anatole Reist		Capogruppo Servizio tecnico (dal 01.06.2007)	
Rinaldo Cilli		Capogruppo Servizio Informatica	

* Membro della Direzione

FC = firma collettiva a due

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

Esperto in previdenza professionale	Dott. Oskar Leutwyler, Swisscanto Vorsorge SA, Zurigo (fino al 31.07.2007), Dr. Christoph Plüss, allvisa, Zurigo (dal 01.08.2007)
Ufficio di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, Berna
Investment Controller	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
Autorità di vigilanza	Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS, Berna

1.6 Datori di lavoro aderenti

La Posta Svizzera
 Yellowworld SA
 MailSource SA
 Swiss Post International Management SA
 Swiss Post International Logistics SA
 AutoPostale Svizzera SA
 Imprenditori AutoPostale
 PostLogistics Innight SA (fino al 31.12.2007)
 ExpressPost SA (fino al 31.12.2007)
 PostLogistics SA (dal 1° gennaio 2007)
 SecurePost SA
 Mobility Solutions SA
 PostSign SA (dal 1° novembre 2007)
 DSAG Stamperia Schüpheim SA (dal 1° novembre 2007)
 BDWM Transport SA (fino al 31.12.2007)
 Imprenditori postali (Ymago)
 Fondazione Fondo del personale
 Cassa pensioni Posta

2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi

	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
Uomini	25 173	25 714
Donne	20 699	21 120
Totale (numero)	45 872	46 834

2.2 Beneficiari di rendita

Rendita vecchiaia	16 524	15 775
Rendita invalidità	3 174	3 027
Rendita per i coniugi	5 437	5 305
Rendita per orfani e rendita per figli	1 630	1 522
Totale (numero)	26 765	25 629

2.3 Totale	72 637	72 463
-------------------	---------------	---------------

I portafogli al 31.12.2007 sono stati controllati dal nuovo esperto di previdenza professionale al fine di eliminare i doppioni dei contratti e dei beneficiari delle rendite (in questo modo a ogni assicurato corrisponde una sola voce) e sono quindi stati ricalcolati gli importi. I dati dell'esercizio precedente sono stati adeguati al nuovo sistema di calcolo in base a una procedura comparativa, il che ha comportato una correzione del numero degli assicurati attivi (-94) e dei beneficiari (-689).

3 Natura dell'applicazione dello scopo

3.1 Spiegazione del piano di previdenza secondo il primato delle prestazioni (stato al 31.12.2007)

Entrata	Prestazioni di rischio: dal 1° gennaio dopo il compimento dei 17 anni Prestazioni di vecchiaia: dal 1° giorno del mese dopo il compimento dei 22 anni		
Criteri	Prestazioni	Osservazioni	
Salario annuo determinante	Reddito annuo che fa stato per il calcolo del salario assicurato limitato a CHF 180 000.		
Riduzione di coordinamento	CHF 26 520 (con grado di occupazione 100%).	Riduzione nella stessa proporzione del grado d'occupazione parziale.	
Salario annuo assicurato	Salario annuo che fa stato dedotta la riduzione di coordinamento.		
Rendita di vecchiaia	<p>La rendita di vecchiaia ordinaria è esigibile a partire dal primo del mese dopo il compimento dei 62 anni e al più tardi al primo giorno del mese dopo il compimento dei 65 anni.</p> <p>La rendita di vecchiaia è pari all'1,5% del salario assicurato per ogni anno di assicurazione, per un massimo del 60%. Si ha diritto alla rendita di vecchiaia massima con 40 anni di contributi e dopo il compimento del 62° anno d'età.</p>	Diritto a rendita transitoria AVS a partire dal compimento dei 60 anni (con 40 anni di contributi corrisponde alla rendita di vecchiaia massima AVS).	
Pensionamento anticipato	Il pensionamento anticipato è possibile al più presto a partire del compimento dei 60 anni.	In caso di pensionamento prima dei 62 anni di età, riduzione dello 0,2% per ogni mese di pensionamento anticipato (dal 1.2.2007).	
Indennità in capitale	Versamento in forma di capitale al massimo della metà della rendita di vecchiaia.	Possibile al più tardi nei 6 mesi prima del termine fissato per l'inizio della rendita.	
Rendita d'invalidità	60% del salario assicurato fino al raggiungimento dell'età ordinaria dell'AVS (uomini: 65, donne: 64).	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.	
Rendita coniuge	70% delle rendite d'invalidità annua. In caso di decesso dopo l'età di pensionamento, 70% della rendita corrente di vecchiaia.		
Rendita per i figli	20% della rendita d'invalidità annua. In caso di decesso dopo l'età di pensionamento, 20% della rendita corrente di vecchiaia.		
Contributi totali / supplementari	In % del salario assicurato		
	Uomo/donna	Dipendenti	Datore di lavoro Totale%
	17-21	0,5	0,5 1,0
	22-65	8,25	8,25 16,5
Contributo di aumento di salario	Uomo/donna in % dell'aumento del salario	Il datore di lavoro paga la differenza del capitale di copertura necessario, almeno nella stessa misura del dipendente.	
	22-34	50%	
	35-44	60%	
	45-54	70%	
	55-65	80%	

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 (59%): Net Asset Value (NAV) calcolata dalla relativa fondazione in base a regole riconosciute (metodo del DCF) al 31.12.2007.

Investimenti quotati in borsa (39%): prezzo di borsa dell'ultimo giorno di contrattazione
Limited Partnerships (2%): ultima NAV disponibile (30.9.2007)

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 31.12.2007.

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 19%. Tale percentuale rimane invariata dal 2002.

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 31.12.2006 non va segnalata alcuna modifica dei principi di valutazione, contabilità e presentazione dei conti.

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

	2007	2006
	CHF	CHF
Averi a risparmio primato dei contributi	111 446 975	101 511 675
Capitale di copertura primato delle prestazioni	4 588 221 304	4 786 017 199
Avere conti di risparmio speciali	258 193 960	265 416 359
Avere conto supplementare	5 792 890	2 873 249
Avere acquisti anni di contributo	380 197	387 327
Capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	4 964 035 326	5 156 205 809
Somma dell' avere di vecchiaia secondo LPP		
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimonio)	2 457 342 890	2 429 818 120
Saggio minimo d'interesse LPP	2,5%	2,5%

5.2.1 Evoluzione e interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi

	2007	2006
	CHF	CHF
Stato degli averi a risparmio al 1.1.	101 511 675	85 101 692
Contributi risparmio dipendenti	3 702 757	3 490 604
Contributi risparmio datore di lavoro	5 010 855	5 459 684
Altri contributi e apporti	326 316	260 546
Apporti di libero passaggio	11 283 351	10 437 507
Versamenti anticipati PPA/divorzio	121 636	53 791
Trasferimenti dagli altri sistemi di primati	1 391 107	3 110 296
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-10 115 809	-5 910 210
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-896 965	-893 791
Dissoluzione per pensionamento, decesso, invalidità	-4 029 376	-3 353 506
Casi in sospeso e ratei e risconti	-903 382	387 195
Interessi del capitale risparmio	4 044 810	3 367 867
Stato dell' avere a risparmio al 31.12.	111 446 975	101 511 675

Il tasso d'interesse per l' avere a 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 4,0% (anno precedente 4,0%). Il capitale costituito ammonta a CHF 9 935 300.

5.2.2 Evoluzione del capitale di copertura nel primato delle prestazioni

	2007	2006
	CHF	CHF
Stato del capitale di copertura al 1.1.	4 786 017 199	4 750 169 416
Costituzione / dissoluzione del capitale di copertura al 31.12.	-197 795 895	35 847 783
Stato del capitale di copertura al 31.12.	4 588 221 304	4 786 017 199

Gli «accantonamenti per longevità», pari a CHF 160 587 746, figurano ora alla voce «accantonamenti tecnici».

5.2.3 Evoluzione e interessi conti di risparmio speciali

	2007	2006
	CHF	CHF
Stato avere conti di risparmio speciali al 1.1.	265 416 359	274 400 558
Trasferimento dagli altri sistemi di primati	14 228 284	10 853 006
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-14 263 967	-12 179 317
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-5 608 905	-6 554 544
Dissoluzione per pensionamento, decesso, invalidità	-6 453 841	-8 171 995
Casi in sospeso e ratei e risconti	327 296	1 912 384
Interessi conti risparmio speciali	4 548 734	5 156 267
Stato averi conti di risparmio speciali al 31.12.	258 193 960	265 416 359

Il tasso d'interesse per l'avere dei conti di risparmio speciali viene deciso annualmente dal Consiglio di fondazione tenendo conto della situazione finanziaria. L'interesse può essere diverso dal saggio minimo d'interesse LPP. Nell'anno di esercizio concluso il tasso di interesse era del 2,0% (anno precedente 2,0%). L'avere dissolto ammonta a CHF 7 222 399.

5.2.4 Evoluzione conto supplementare

	2007	2006
	CHF	CHF
Stato avere conto supplementare al 1.1.	2 873 249	1 247 806
Contributi risparmio dipendenti	1 755 715	955 516
Contributi risparmio datore di lavoro	1 755 485	955 516
Trasferimenti in altri sistemi di primati	-4 671	0
Liquidazione in capitale a seguito di uscita, pensionamento, decesso, invalidità	-507 995	-232 266
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-129 856	-68 954
Casi in sospeso e ratei e risconti	-2631	-6 407
Interessi conto supplementare	53 594	22 038
Stato averi conto supplementare al 31.12.	5 792 890	2 873 249

L'aumento di capitale ammonta a CHF 2 919 641.

5.2.5 Evoluzione acquisto anni di contributo

	2007	2006
	CHF	CHF
Stato avere acquisto anni di contributo 1.1.	387 327	89 348
Somme di riscatto assunte dal lavoratore	92 510	302 498
Liquidazione in capitale a seguito di uscita	-7 615	-8 598
Dissoluzione per pensionamento	-121 235	0
Casi in sospeso / ratei e risconti	21 965	0
Rendimento acquisto anni di contributo	7 245	4 079
Stato avere acquisto anni di contributo al 31.12.	380 197	387 327

La riduzione di capitale ammonta a CHF 7 130.

5.3 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita

	2007	2006
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza al 1.1.	7 140 896 337	6 936 307 095
Adeguamento al nuovo calcolo al 31.12.	-215 795 979	204 589 242
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita 31.12.	6 925 100 358	7 140 896 337

Il capitale di copertura delle rendite è ora calcolato individualmente e in base al sesso invece che su base forfettaria e secondo tariffa. Gli accantonamenti per longevità, pari a CHF 242 378 513, sono stati inclusi tra gli accantonamenti tecnici. Quelli per le rendite transitorie AI, pari a CHF 33 879 904, sono stati dissolti perché le rendite versate dal datore di lavoro sono state finanziate con procedura di ripartizione delle rendite.

5.4 Elenco degli accantonamenti tecnici

	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Accantonamenti per longevità assicurati attivi	160 587 746	0
Accantonamenti per longevità pensionati	242 378 513	0
Accantonamenti per rischi assicurati attivi	9 720 512	9 775 058
Accantonamenti per rischi beneficiari di rendita	14 334 958	14 281 793
Accantonamenti per generazione d'entrata donne	0	52 190 458
Accantonamenti per abbassamento interesse tecnico assicurati attivi	365 000 000	365 000 000
Totale accantonamenti tecnici	792 021 729	441 247 309

Nel quadro di un cambiamento di metodo, l'esperto di previdenza professionale ha deciso di far figurare tra gli accantonamenti tecnici anche gli accantonamenti per longevità, sinora parte dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei pensionati. Alla fine del 2007 si è concluso il termine di validità del regolamento speciale per le donne della generazione d'entrata. È stato pertanto possibile dissolvere gli accantonamenti.

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

Mortalità e invalidità	CFA 2000
Interesse tecnico	4,0% p.a.
Supplemento per allungamento speranza di vita	3,5% (7 x 0,5%) dei capitali di copertura necessari (0,5% per ogni anno dopo il 31.12.2000)
Riserve fluttuazioni per tener conto di eventuali future differenze dalla media statistica.	0,2% dei valori attuali delle uscite

5.6 Risultato dell'ultima perizia tecnico-assicurativa

L'ultima perizia tecnico-assicurativa è stata redatta dall'esperto assicurativo in data 31 dicembre 2007. I risultati sono stati tenuti in considerazione nella compilazione del presente conto annuale.

Grazie alla sua attuale situazione finanziaria, la Cassa pensioni Posta è in grado di ottemperare ai propri obblighi conformemente al regolamento. Al rischio a lungo termine della longevità viene ovviato mediante accantonamenti annui supplementari. Le disposizioni tecnico-assicurative regolamentari sulle prestazioni e sul finanziamento corrispondono alle disposizioni di legge attualmente in vigore.

5.7 Modifica di basi tecniche e ipotesi

Dal 2007 gli accantonamenti per longevità figurano tra gli accantonamenti tecnici (cfr. cap. 5.2.2. e 5.3). Le altre basi tecniche e ipotesi rilevanti dal punto di vista tecnico-assicurativo sono rimaste invariate.

5.8 Grado di copertura secondo art. 44 OPP 2

	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	13 575 778 343	13 661 539 025
Debiti	-4 585 774	-3 532 919
Ratei e risconti passivi	-17 530 196	-65 007 301
Riserve contributi datore di lavoro	-606 443 138	-360 357 551
Accantonamenti non tecnici	-202 000	-171 000
Patrimonio previdenziale netto (pp)	12 947 017 235	13 232 470 254
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	12 681 157 413	12 738 349 455
Grado di copertura (cp in % von Vv)	102,1%	103,9%

Nonostante la dissoluzione degli accantonamenti obsoleti per «rendite transitorie Al» e «generazione d'entrata donne», pari a un importo complessivo di 86 milioni di franchi, il grado di copertura è sceso di 1,8 punti percentuali a causa della performance al di sotto della media sul fronte degli investimenti.

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, Präsident	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 28 settembre 2006

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

Mandati di gestione patrimoniale

State Street Global Adv., Londra	Azioni estero (globale) passivo
PostFinance, Berna	Azioni Svizzera attivo
Capital International SA, Ginevra	Azioni Svizzera (globale) attivo
Ethos Services, Ginevra	Azioni estero (globale sostenibile) attivo
Bank Sarasin & Cie SA, Basilea	Azioni estero (globale sostenibile) attivo
Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Obbligazioni CHF (Swaps) attivo
Credit Suisse Asset Mgt, Zurigo	Obbligazioni valuta estera hedged attivo
Pimco, Newport Beach	Obbligazioni valuta estera attivo
Morgan Stanley, Londra	Beni immobili estero attivo
State Street Global Adv., Londra	Azioni immobili Europa passivo
State Street Global Adv., Londra	Azioni immobili America del Nord passivo

Mandati interni di gestione patrimoniale	Obbligazioni CHF attivo
	Obbligazioni EUR attivo
	Azioni Svizzera passivo
	Azioni Europa passivo
	Azioni Europa attivo

Quote a fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships

Fondazione d'investimento del patrimonio Turidomus	Beni immobili Svizzera
Fondazione d'investimento del patrimonio Pensimo	Beni immobili Svizzera
Fondazione d'investimento del patrimonio Assetimmo Immobilien	Beni immobili Svizzera
Fondazione d'investimento del patrimonio UBS previdenza professionale	Beni immobili Svizzera
Credit Suisse	Beni immobili Svizzera
Fondazione d'investimento del patrimonio Testina	Beni immobili Estero
AIG Global Investment Group	Beni immobili Estero
Harcourt Investment Consulting SA	Hedge Funds
Goldman Sachs Hedge Funds Strategies	Hedge Funds
Lehman Brothers Asset Management	Commodities
UBS Investment Foundation for Alternative Investment	Infrastruttura

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 rischi 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

	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Stato della riserva di fluttuazione di valore al 1.1.	494 120 799	14 620 917
Dissoluzione / attribuzione a carico del conto d'esercizio	-228 260 977	479 499 882
Riserva di fluttuazione del valore secondo il bilancio	265 859 822	494 120 799
Obiettivi della riserva di fluttuazione di valore (importo)	2 409 419 908	2 420 286 396
Deficit della riserva di fluttuazione di valore (19%)	-2 143 560 086	-1 926 165 597
Patrimonio	13 575 661 525	13 658 437 289
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	12 681 157 413	12 738 349 455
Riserva di fluttuazione di valore disponibile in %:		
a) Patrimonio	1,96%	3,62%
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	2,10%	3,88%
Obiettivo	19%	19%

6.4 Presentazione del patrimonio secondo la categoria

	Patrimonio assoluto (in migliaia di CHF) 31.12.2007	Patrimonio relativo 31.12.2007	Patrimonio relativo 31.12.2006	Strategia 31.12.2007
Attivo circolante	60 755	-	-	-
Liquidità e crediti mercato	1 136 567	8,4%	6,2%	3,0%
Obbligazioni	6 186 151	45,7%	44,7%	45,0%
Azioni	3 715 454	27,5%	28,4%	28,5%
Investimenti alternativi	1 088 430	8,1%	7,0%	8,5%
Beni immobili	1 388 304	10,3%	13,7%	15,0%
Totale investimenti	13 514 906	100,0%	100,0%	100,0%
Totale patrimonio	13 575 661			
Investimenti in valuta estera	2 623 700	19,4%		

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 25%. Tali accorgimenti sono calcolati alla voce «Investimenti in valute estere».

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

	Volume contratti aumento engagement in migliaia di CHF	Volume contratti riduzione engagement in migliaia di CHF
Strumenti sui tassi d'interesse		
Futures	15 810	
Totale intermedio	15 810	0
Divise		
Contratti a termine	7 716	3 687 742
Totale intermedio	7 716	3 687 742
Titoli di partecipazione/indici		
Futures	83 356	917 988
Totale intermedio	83 356	917 988
Totale complessivo esercizio	106 882	4 605 730

Utilizzazione degli strumenti derivati per l'aumento dell'engagement

	31 dicembre 2007 in migliaia di CHF
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	99 166
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario e operazioni sul mercato monetario)	558 268

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

	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Obbligazioni a valore di mercato	3 314 581 172	2 889 210 844
Azioni a valore di mercato	1 972 885 624	1 174 509 242
Beni immobili (azioni immobiliari)	179 640 124	347 985 165
Totale prestiti	5 467 106 920	4 411 705 251
Utile totale da Securities Lending	4 077 028	2 635 613

Il Securities Lending viene effettuato esclusivamente con il Global Custodian (UBS SA) su base coperta.

6.7 Spiegazioni del risultato netto del patrimonio

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

	2007	2006
	CHF	CHF
Attivo circolante	63 893	-92 519
Liquidità e crediti mercato monetario	61 330 402	14 969 477
Obbligazioni	26 984 160	22 591 536
Azioni	109 558 754	554 294 248
Investimenti alternativi	68 679 603	129 139
Beni immobili	-136 653 877	364 126 616
Costi amministrativi patrimonio	-8 734 332	-8 259 386
Risultato netto patrimonio	121 228 603	947 759 111

6.7.1 Attivo circolante

	2007	2006
	CHF	CHF
Proventi da interessi conto postale	731 700	358 149
Tasse e spese conto postale	-33 058	-35 450
Proventi da interesse prestazioni d'acquisto pendenti e domande di rimborso	273 143	238 386
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio	-907 892	-653 604
Risultato attivo circolante	63 893	-92 519

6.7.2 Liquidità e crediti mercato monetario

	2007	2006
	CHF	CHF
Proventi da interessi liquidità e operaz. merc. monet.	16 028 947	10 075 476
Guadagni e perdite in cambi	-26 157 997	17 745 251
Risultati operazioni strumenti derivati	69 915 963	-13 334 833
Altri proventi	1 544 364	484 127
Tasse di transazioni	-875	-544
Risultato liquidità e crediti mercato monetario	61 330 402	14 969 477

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	2007	2006
	CHF	CHF
Proventi da interessi	178 324 040	163 408 616
Guadagni e perdite in cambi	-143 584 975	-135 414 701
Utili da Securities Lending	733 845	481 423
Risultati operazioni strumenti derivati	-7 230 345	-4 832 991
Imposte alla fonte non rivendicabili	-26 201	0
Tasse di transazioni	-1 232 204	-1 050 811
Risultato obbligazioni	26 984 160	22 591 536

6.7.4 Azioni	2007	2006
	CHF	CHF
Dividendi	105 639 521	96 541 993
Guadagni e perdite in cambi	-14 699 458	486 804 491
Guadagni e perdite in cambi	2 832 316	1 734 148
Risultati operazioni strumenti derivati	18 399 823	-23 471 048
Imposte alla fonte non rivendicabili	-764 142	-5 425 941
Tasse di transazioni	-1 849 306	-1 889 395
Risultato azioni	109 558 754	554 294 248

6.7.5 Investimenti alternativi	2007	2006
	CHF	CHF
Dividendi/utili	788 593	0
Guadagni e perdite in cambi	68 000 049	474 873
Tasse di transazioni	-109 039	-345 734
Risultato investimenti alternativi	68 679 603	129 139

6.7.6 Beni immobili	2007	2006
	CHF	CHF
Dividendi/utili	50 878 465	42 952 502
Guadagni e perdite in cambi	-185 676 803	323 260 332
Utili da Securities Lending	510 867	420 042
Imposte alla fonte non rivendicabili	-386 185	-1 293 252
Tasse di transazioni	-1 980 221	-1 213 008
Risultato beni immobili	-136 653 877	364 126 616

6.7.7 Costi amministrazione patrimonio	2007	2006
	CHF	CHF
Investment Controller	-214 676	-211 801
Asset Management	-6 413 960	-5 911 161
Global Custody	-1 865 042	-1 813 715
Informazioni finanziarie	-115 515	-121 284
Mandati di consulenza	-125 139	-201 425
Totale costi amministrazione patrimonio	-8 734 332	-8 259 386

6.7.8 Performance netta di tutto il patrimonio (rendita ponderata monetaria)	2007 CHF	2006 CHF
Totale di tutti gli attivi al 1.1.	13 661 539 025	12 616 265 238
Totale di tutti gli attivi al 31.12.	13 575 778 343	13 661 539 025
Media degli attivi	13 618 658 684	13 138 902 132
Utile netto patrimonio	121 228 603	947 759 111
Performance netta di tutto il patrimonio	0,89%	7,21%

Con un rendimento netto dello 0,89 per cento i ricavi del 2007 provenienti dalla gestione degli investimenti si presentano chiaramente al di sotto del valore medio previsto nella strategia d'investimento (4,75 % annuo).

6.7.9 Performance lorda sugli investimenti (rendita ponderata temporale)	Portafoglio	Benchmark	Differenza
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
cumulato p.a.	4,77	5,29	-0,52

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

6.8.1 Crediti datore di lavoro (debitori)	31 dicembre 2007 CHF	31 dicembre 2006 CHF
La Posta Svizzera	7 131 604	11 611 051
Yellowworld SA	65 887	64 685
MailSource SA	120 655	110 685
Swiss Post International Mangement SA	174 558	149 546
Swiss Post International Logistics SA	56 772	39 266
Imprenditori AutoPostale	796 569	734 787
AutoPostale Svizzera SA	985 005	979 518
PostLogistics Innight SA	24 662	19 636
ExpressPost SA	0	213 663
SecurePost SA	99 739	85 000
Mobility Solutions SA	80 213	77 146
Quadri Posta	686	0
BDWM Transport SA	25 184	24 352
DSAG Stamperia Schüpfheim SA	39 404	0
Imprenditori postali (Ymago)	4 640	4 604
Fondazione Fondo del personale	0	6 468
Totale crediti datore di lavoro	9 605 578	14 120 406

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 2007 nei confronti dei datori di lavoro sono stati in cospicua parte saldati il 31 gennaio 2008. Non esistono investimenti presso i datori di lavoro sotto forma di prestiti o altre partecipazioni.

6.8.2 Riserva contributi datore di lavoro	2007	2006
	CHF	CHF
Stato riserva contributi datore di lavoro al 1.1.	360 357 551	415 433 492
Apporti	246 085 587	350 000 000
Utilizzazione	0	-40 075 941
Costituzione accantonamenti per abbassamento tasso d'interesse tecnico	0	-365 000 000
Stato riserva contributi datore di lavoro al 31.12.	606 443 138	360 357 551

Per promuovere l'obiettivo di una cassa pensioni con una situazione finanziaria sana e consolidata sul lungo periodo, la riserva di contributi del datore di lavoro non frutterà interessi come avvenuto fino ad ora.

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

7.1 Ratei e risconti attivi	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Vari ratei e risconti	116 818	9 519
Rendita transitoria AI (sul conto)	0	3 092 217
	116 818	3 101 736

7.2 Debiti

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio (PLP) e rendite	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	2 199	49 765
Correzioni PLP nell'anno successivo	-247 020	-458 779
Versamenti PLP nell'anno successivo	3 745 668	1 563 598
Contributi volontari di assicurati non contabilizzati e contributi per l'anno successivo	43 799	8 161
Cambiamenti di regolamento in sospeso	365	0
Rimborso di rendite e crediti da correzioni di imposte alla fonte	-188 800	-6 227
	3 356 211	1 156 517

7.2.2 Altri debiti	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Creditori	854 200	2 023 609
Creditore imposta alla fonte	358 950	139 246
Creditori assicurazioni sociali	8 877	3 353
Altri impegni (casi in sospeso)	7 536	210 195
	1 229 563	2 376 403

30_Nota integrativa del conto annuale

7.3 Ratei e risconti passivi	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	3 800 000	4 350 000
Fatture gestione patrimoniale non riscosse	1 470 825	779 878
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	418 940	533 440
Investimenti di sostituzione (a destinazione vincolata)	960 000	2 000 000
Prestazioni d'uscita non corrisposte/capitali non trasferiti	9 069 200	37 507 270
Pagamento anticipato 2007 per il finanziamento «donne garanzia»	0	19 807 244
Storni prestazioni d'acquisto pendenti	1 620 064	0
Altri ratei e risconti passivi	191 167	29 468
	17 530 196	65 007 301

7.4 Accantonamenti non tecnici	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
	CHF	CHF
Accantonamenti garanzia per ipoteche	202 000	171 000
	202 000	171 000

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.

7.5 Sussidi datore di lavoro/terzi	2007	2006
	CHF	CHF
Piano sociale e pensionamenti speciali finanziati dal datore di lavoro	6 270 862	10 633 608
Capitale di copertura per invalidità professionale finanziato dal datore di lavoro	3 125 218	236 641
Finanziamento capitale di copertura mancante «donne garanzia»	0	23 163 024
Trasferimento di capitale in caso di decesso senza diritto alla prestazione	1 093 663	202 812
Capitale di copertura per casi AI retroattivi	635 709	368 897
Finanziamento costi per disposizioni transitorie neopensionati/decurtazione rendita di vecchiaia prima dei 62 anni	0	12 713 833
Correzione capitale di copertura ripresa dati BVBD	0	223 985
Totale	11 125 452	47 542 799

7.6 Prestazioni extraregolamentari	2007	2006
	CHF	CHF
Esonero da accantonamenti per casi di rigore	205 326	325 803
	205 326	325 803

In casi di rigore fondati gli accantonamenti possono essere condonati. Nel 2007, in 8 casi si è rinunciato totalmente o in parte agli accantonamenti di averi presso assicurati.

7.7 Altri utili	2007	2006
	CHF	CHF
Contributo costi amministrativi aziende affiliate	10 760 325	10 802 700
Utile provvigione imposta alla fonte	82 780	56 973
Utili imposte PPA	108 700	108 400
Altri utili conto amministrazione	1 087 232	92 204
	12 039 037	11 060 277

Nella posizione «Altri utili conto amministrazione» sono inclusi CHF 1,04 milioni provenienti dalla dissoluzione di mezzi vincolati per il finanziamento dei progetti «cambiamento di primato» e «migrazione IT».

7.8 Altre spese	2007	2006
	CHF	CHF
Perdite debitori	-57 147	81 315
Rimborsi irrecuperabili	217 147	284 421
Altre spese	498	5 652
	160 498	371 388

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

7.9 Costi amministrativi	2007	2006
	CHF	CHF
Costi personale	6 290 538	6 596 158
Costi infrastruttura	811 028	1 066 493
Mandati/prestazioni	2 110 123	1 652 905
Costi ufficio e amministrazione	460 574	303 225
	9 672 263	9 618 781

8 Condizioni delle autorità di vigilanza

Conto annuale

Il 8.11.2007 le autorità di vigilanza competenti hanno visionato il conto annuale 2006 e steso una relazione di bilancio senza alcun commento negativo.

Retrocessioni

In base a una sentenza del tribunale federale (DTF 132 III 460) le casse pensioni hanno diritto a retrocessioni che le banche versano a gestori patrimoniali indipendenti. Con scritto del 5.12.2006, l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali richiede che la questione inerente alle retrocessioni venga disciplinata contrattualmente con gli amministratori patrimoniali e che nella nota integrativa del conto annuale vengano riportate le disposizioni contrattuali fissate o previste. Con lettera del 1° novembre 2007 l'UFAS ha sollecitato le Casse pensioni a richiedere con decisione che gli amministratori dei beni adeguassero di conseguenza i contratti.

Nel marzo 2007 la Cassa pensioni Posta ha pertanto scritto agli amministratori delegati esigendo, mediante un supplemento contrattuale, la restituzione obbligatoria delle retrocessioni. Soltanto cinque amministratori hanno sottoscritto il supplemento.

Il 28 gennaio 2008 la Cassa pensioni Posta ha richiesto a tutti gli amministratori esterni riportati al capitolo 6.1 (incl. fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships) di notificare le retrocessioni riscosse nel 2007 e, qualora non lo avessero ancora fatto, di procedere agli adeguamenti contrattuali.

Al 29 febbraio 2008, termine fissato per la risposta, tutti gli amministratori eccetto tre avevano sottoscritto il supplemento contrattuale e attestato di non aver riscosso alcuna retrocessione nel 2007. Gli amministratori che mancavano all'appello hanno ricevuto un sollecito.

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 31.12.2007 è pari a CHF 202 000 (+31 000).

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

Dopo la chiusura del bilancio i mercati dei capitali hanno subito perdite significative. Alla fine di febbraio 2008 il grado di copertura era inferiore al 100 per cento. Il Consiglio di fondazione sta seguendo con attenzione gli sviluppi.

Il 1° gennaio 2008 tutti gli assicurati attivi sono stati trasferiti dai precedenti piani previdenziali, 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 viene accreditato un versamento unico finanziato dal datore di lavoro che, al momento del passaggio di primato, garantisce le medesime prestazioni di vecchiaia garantite per il salario assicurato nel piano di previdenza 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 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).



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 conformità alle disposizioni legali del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato), della gestione e dell'investimento patrimoniale come pure dei conti individuali di vecchiaia della Cassa pensioni Posta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.


Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, della gestione, dell'investimento patrimoniale come pure della tenuta dei conti individuali 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 secondo i Principi di revisione svizzeri, 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 relativi alla contabilità ed all'allestimento del conto annuale, all'investimento patrimoniale, come pure le decisioni significative in materia di valutazione, nonché la presentazione del conto annuale nel suo complesso. Mediante la verifica della gestione constatiamo se sono rispettate le disposizioni legali, rispettivamente regolamentari, relative all'organizzazione, all'amministrazione, all'incasso dei contributi ed al versamento delle prestazioni come pure le disposizioni concernenti la lealtà nella gestione del patrimonio. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a Voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers AG


Jürg Reber
Revisore responsabile


Hans Hergert

Bern, 2 aprile 2008

Allegato:

- conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato)



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 2008

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

Jürg Reber
Revisore responsabile

Hans Hergert

Berna, 2 aprile 2008

Cifre chiave

	2007	2006
Assicurati attivi		
Primato delle prestazioni, donne	15 697	16 187
Primato delle prestazioni, uomini	23 959	24 563
Primato dei contributi, donne	5 002	4 933
Primato dei contributi, uomini	1 214	1 151
Totale	45 872	46 834*
Età media primato delle prestazioni	43,7	43,5
Età media primato dei contributi	40,2	40,3

Beneficiari di rendite

Beneficiari di rendite di vecchiaia	16 524	15 775
Beneficiari di rendite d'invalidità*	3 174	3 027
Beneficiari di rendite per coniugi	5 437	5 305
Beneficiari di rendite per figli	1 630	1 522
Totale	26 765	25 629*

* I portafogli al 31.12.2007 sono stati controllati dal nuovo esperto di previdenza professionale al fine eliminare i doppioni dei contratti e dei beneficiari delle rendite e sono quindi stati ricalcolati gli importi. I dati dell'esercizio precedente sono stati adeguati al nuovo sistema di calcolo in base a una procedura comparativa.

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

Prestazioni di previdenza in mio CHF

Rendite di vecchiaia	492,11	465,98
Rendite d'invalidità*	57,80	52,21
Patrimonio previdenziale	12 947,02	13 232,47
Riserva di fluttuazione del valore	265,86	494,12
Grado di copertura (conf. Art. 44 OPP 2)	102,1 %	103,9 %
Rendite investimenti	0,89 %	7,46 %
Numero di aziende affiliate**	18	14

** Aziende Ymago non considerate nel calcolo.

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

