

2004

 **Rapporto** annuale

Indice

Bilancio al 31 dicembre 2004	1
Conto d'esercizio 2004	2
Appendice al rapporto annuale	
1 Basi e organizzazione	4
2 Membri attivi e pensionati	6
3 Natura dell'applicazione dello scopo	7
4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, costanza	9
5 Rischi tecnico-assicurativi / copertura dei rischi / grado di copertura	11
6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e al risultato netto degli investimenti	16
7 Spiegazioni di altre posizioni nel bilancio e nel conto d'esercizio	26
8 Condizioni delle autorità di vigilanza	28
9 Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	28
10 Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio	28
Rapporto dell'organo di controllo	29

Bilancio al 31 dicembre in franchi svizzeri

Attivi CHF	2004	2003	Nota esplicativa cpv.
Investimenti			
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	896 641 145	4 035 592 147	
Crediti	20 930 098	359 618 144	
Obbligazioni	5 282 170 856	2 619 401 922	
Azioni	4 398 711 235	3 695 869 431	
Prestiti ipotecari	0	167 413 631	
Immobili	626 113 470	176 866 284	
Derivati	24 668 450	10 000 321	
Investimenti presso il datore di lavoro	45 486 678	3 920 524	6.7.6
Totale investimenti	11 294 721 932	11 068 682 403	
Ratei e risconti attivi	72 792 906	38 908 105	7.2
Totale attivi	11 367 514 838	11 107 590 507	
Passivi CHF	2004	2003	Nota esplicativa cpv.
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite	5 835 320	3 343 423	
Altri debiti	2 589 551	2 067 686	
Totale debiti	8 424 871	5 411 109	
Ratei e risconti passivi	14 002 732	12 283 544	7.3
Riserva di contributi del datore di lavoro	55 000 000	0	6.7.6
Accantonamenti non tecnici	325 272	0	7.4
Capitali previdenza e accantonamenti tecnici			
Capitale previdenza assicurati attivi	5 069 925 226	5 042 345 397	5.2–5.4
Capitale previdenza pensionati	6 754 150 323	6 618 273 720	5.7
Accantonamenti tecnici	127 288 463	658 542 650	5.9
Totale capitale previdenza e accantonamenti tecnici	11 951 364 012	12 319 161 767	
Riserva per fluttuazioni di valori	0	0	6.3
Capitale della fondazione / scoperto			
Stato all'inizio del periodo	-1 229 265 913	-1 690 038 424	
Prima applicazione della Swiss GAAP FER 26	0	0	4.4
Finanziamento disavanzo rimanente PPRS al 1.1.2002	35 836 002	0	
Ricavi eccedenti	531 827 863	460 772 511	
Totale capitale della fondazione / scoperto	- 661 602 048	-1 229 265 913	
Totale passivi	11 367 514 838	11 107 590 507	

Conto d'esercizio 2004 in franchi svizzeri

Conto assicurazione	2004	2003	Nota esplicitiva cpv.
Contributi dipendenti	140 761 053	144 900 281	
Contributi datore di lavoro	143 109 111	146 695 816	
Contributi supplementari dipendenti	14 712 656	25 607 051	
Contributi supplementari datore di lavoro	40 518 919	61 896 554	
Apporti unici e somme d'acquisto	2 961 918	13 369 122	
Apporti nella riserva di contributi del datore di lavoro	55 000 000	0	
Sussidi datore di lavoro / terzi	67 634 191	84 011 157	5.5
Sussidi fondo di garanzia	330	0	
Contributi ordinari e rimanenti e apporti	464 698 179	476 479 981	
Apporti di libero passaggio	49 230 240	64 411 962	
Rimborsi di versamenti anticipati PPA / divorzio	1 831 700	1 667 769	
Prestazioni di entrata	51 061 940	66 079 730	
Apporti provenienti da contributi e prestazioni di entrata	515 760 119	542 559 711	
Rendite vecchiaia	- 387 356 426	- 372 108 518	
Rendite superstiti	- 92 513 111	- 89 326 786	
Rendite invalidità	-102 276 726	- 97 007 649	
Prestazioni in capitale al pensionamento	- 17 827 551	- 6 031 827	
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	- 168 151	- 17 424	
Prestazioni regolamentari	- 600 141 966	- 564 492 204	
Prestazioni extraregolamentari	0	0	
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-151 528 130	- 88 859 209	
Versamenti anticipati PPA / divorzio	- 60 322 436	- 63 814 762	
Prestazioni di uscita	- 211 850 565	- 152 673 971	
Uscite relative a prestazioni e versamenti anticipati	- 811 992 531	- 717 166 175	
Costituzione / dissoluzione capitale previdenza assicurati privati	- 18 672 888	12 142 589	5.2-5.4
Costituzione capitale previdenza pensionati	-135 876 603	- 281 684 329	5.7
Dissoluzione accantonamenti tecnici	531 254 187	76 605 928	5.9
Interessi capitale risparmio primato contr. e conti risp. spec.	- 8 906 941	- 11 841 812	5.2+5.4
Costituzione di riserve contributi datore di lavoro	- 55 000 000	0	6.7.6
Dissoluzione / costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	312 797 755	- 204 777 625	
Contributi al fondo di garanzia	- 5 000 000	- 5 049 991	
Costi assicurativi restanti	- 5 000 000	- 5 049 991	
Risultato netto dell'attività d'assicurazione	11 565 343	-384 434 080	

Conto patrimoniale**2004****2003**

Nota esplicitiva cpv.

Ricavi netti liquidi investimenti mercato monetario	65 423 415	212 228 666	6.7.1
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio	- 525 967	- 597 491	
Ricavo netto obbligazioni	115 794 130	26 505 592	6.7.2
Ricavo netto azioni	275 000 509	582 985 396	6.7.2
Ricavo netto prestiti ipotecari	1 364 987	18 008 992	6.7.3
Ricavo netto immobili (fondi e fondazioni investimenti)	37 746 412	2 837 401	6.7.2
Ricavo netto altri investimenti patrimoniali	39 737 277	7 518 366	6.7.2
Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali	- 9 083 515	- 6 474 621	
Imposte statali	- 6 811 153	- 3 243 658	
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	518 646 096	839 768 644	

Altre posizioni del conto d'esercizio

Dissoluzione accantonamenti non tecnici	557 729	0	7.4
Ricavi da prestazioni fornite	11 049 150	11 231 025	
Ricavi restanti	227 894	4 958 670	
Altri ricavi	11 277 044	16 189 695	7.5
Altri costi	- 29 958	- 55 253	
Costi amministrativi	- 10 188 391	- 10 696 496	7.6
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	1 616 424	5 437 945	
Ricavi eccedenti prima di costituzione/ dissoluzione riserva per fluttuazioni di valore	531 827 863	460 772 511	
Costituzione / dissoluzione riserva di fluttuazione di valori	0	0	
Ricavi eccedenti	531 827 863	460 772 511	

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 dell'art. 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 per i dipendenti della Posta Svizzera e delle aziende ad essa vicine e per i loro familiari e superstiti contro le conseguenze di vecchiaia, invalidità e decesso.

La fondazione è conforme a quanto previsto dalla legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) del 25 giugno 1982 e le sue disposizioni d'esecuzione. Fornisce tutte le prestazioni previste per legge a scopo previdenziale e può oltrepassare le prestazioni minime prescritte per legge.

Con ogni datore di lavoro aderente la fondazione stipula una convenzione di adesione.

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

Per raggiungere il suo scopo la fondazione può stipulare contratti assicurativi oppure inserirsi in contratti esistenti: lei stessa deve però essere contraente dell'assicurazione e beneficiaria.

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 a un limite superiore conformemente all'art. 56 cpv. 2 LPP, sempre che l'istituto di previdenza sia solvente. Il limite superiore è pari a una volta e mezzo l'importo limite superiore ai sensi della LPP ed è attualmente di CHF 113 940.– (situazione dal 1.1.2003).

1.3 Fondamenti giuridici

Regolamento concernente le elezioni del	11 gennaio	2001
Atto di fondazione del	28 marzo	2001
Regolamento amministrativo e organizzativo del	9 novembre	2001
Regolamento concernente gli investimenti del	12 dicembre	2001
Piano di previdenza secondo il primato delle prestazioni del	11 ottobre	2001
Integrazione N. 1 del	2 dicembre	2003
Integrazione N. 2 del	30 novembre	2004
Piano di previdenza secondo il primato dei contributi del	11 ottobre	2001
Integrazione N. 1 del	2 dicembre	2003
Integrazione N. 2 del	30 novembre	2004

1.4

Organi dirigenti e diritti di firma

Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo della Cassa pensioni Posta. È composto in modo paritetico (stesso numero di rappresentanti del datore di lavoro e dei dipendenti) e conta dieci membri. La rappresentanza del datore di lavoro viene eletta dalla direzione del gruppo Posta, la rappresentanza dei dipendenti dai sindacati Comunicazione e transfair.

Membri del Consiglio di fondazione

Rappresentanti dei dipendenti		Diritto di firma
Alfred Wyler	Presidente	Segretario centrale Sindacato Comunicazione FC
Claude Dancet	sino al 31.7.2004	Membro del Sindacato Comunicazione
Michel Gobet	sino al 30.4.2004	Segretario centrale Sindacato Comunicazione
Beat Hämmerle		Membro del Sindacato transfair
Mario Longinotti		Membro del Sindacato Comunicazione
Marianne Probst	dal 1.8.2004	Membro del Sindacato Comunicazione
Ephrem Theurillat	dal 1.5.2004	Membro del Sindacato Comunicazione
Rappresentanti del datore di lavoro		
Rolf Hasler	Vicepresidente	Responsabile Personale Posta, membro della Direzione gruppo Posta FC
Jürg Bucher		Responsabile PostFinance, membro della Direzione del gruppo Posta FC
Martine Fivaz Wyrsh		Segretariato generale Servizio giuridico Posta
Walter Knobel		Vicecapo progetto REMA
Fritz Schmutz		Pensionato, ex responsabile Personale Posta FC

Amministrazione

Walter Kohler		Direttore FC
Urs Buess		Responsabile Organizzazione e informatica FC
Andres Haueter		Responsabile Gestione patrimoniale FC
Jean-Jacques von Erlach		Responsabile Gestione dei destinatari FC
Bernhard Zumbrunn		Responsabile Finanze FC
Arlette Griessen		Capogruppo FC
Christian Kaufmann		Capogruppo FC
Gerhard Lüthi	sino al 31.10.2004	Capogruppo FC
Kurt Spicher		Capogruppo FC

FC = firma collettiva

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

Esperto di previdenza professionale	Dr. Oskar Leutwiler, PricewaterhouseCoopers SA, Zurigo
Organo di controllo	PricewaterhouseCoopers SA, Berna
Investment Controller	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
Autorità di vigilanza	Ufficio federale delle assicurazioni sociali, Berna

1.6 Datori di lavoro aderenti

La Posta Svizzera • Yellowworld SA • Mailsource SA • Swiss Post International Management SA • Swiss Post International Logistics SA • Parcel Logistics SA • Swiss Post Net SA • Expresspost SA • Fondazione Fondo del personale • Cassa pensioni Posta

L'adesione di un'azienda avviene mediante una convenzione scritta di adesione, che deve essere resa nota alle autorità di vigilanza.

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Membri attivi

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
Uomini	27 430	28 298
Donne	21 979	22 827
Totale (numero)	49 409	51 125

2.2 Beneficiari di rendita

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
Titolare rendita vecchiaia	12 848	12 184
Titolare rendita invalidità	5 476	5 391
Titolare rendita superstiti	5 233	5 105
Rendita per i figli	1 587	1 459
Prestazioni di sostegno		
Totale (numero)	25 144	24 139

3

Natura dell'applicazione dello scopo

3.1

Spiegazioni dei piani di previdenza (stato 31.12.2004)

La Cassa pensioni Posta dispone di:

- Un **piano di previdenza secondo il primato dei contributi** che assicura persone che in genere sono assunte con salario all'ora, e persone che sono assunte con salario mensile, ma che non rientrano nella LPP.

Il salario assicurato corrisponde al salario annuo determinante (in genere il salario annuale AVS presunto) meno un importo di coordinamento che ammonta al massimo della pensione vecchiaia AVS. In caso di occupazione e invalidità parziali l'importo di coordinamento viene dedotto in modo proporzionale.

La rendita annua di vecchiaia corrisponde in caso di pensionamento al compimento dei 62 anni di età al capitale di risparmio disponibile al momento (capitale vecchiaia), moltiplicato per la relativa aliquota di conversione. In caso di pensionamento prima del compimento dei 62 anni di età la rendita di vecchiaia calcolata sul 62° anno di età viene ridotta del 2,5% per ogni anno di prepensionamento. Il diritto alla rendita inizia al più presto al primo del mese dopo il compimento dei 60 anni della persona assicurata e al più tardi al primo del mese dopo il compimento dei 65 anni di età. Si estingue alla fine del mese nel quale la persona assicurata decede.

Le prestazioni per decesso, incapacità d'esercitare una professione e inabilità al lavoro si basano sul salario annuale assicurato al momento dell'inizio di un caso di previdenza.

- Un **piano di previdenza secondo il primato delle prestazioni** che assicura persone che sono assunte con salario mensile, sino ad un salario annuo determinante di CHF 180 000.—.

Il salario assicurato ammonta almeno a 1/8 dell'importo di coordinamento e al massimo al plafond del salario annuo determinante (in genere salario annuo AVS presunto) meno l'importo di coordinamento, comprese eventuali garanzie.

L'importo annuo della rendita futura di vecchiaia acquisita all'età di pensionamento corrisponde all'1,5% del salario assicurato per ogni anno di assicurazione, in nessun caso però più del 60% del salario assicurato. I valori intermedi vengono conteggiati in modo proporzionale.

Le prestazioni per decesso, incapacità d'esercitare una professione e inabilità al lavoro si basano sul salario annuo assicurato al momento dell'inizio di un caso di previdenza.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Primato dei contributi

I contributi sono composti:

a) dai contributi di risparmio

- per la costituzione del capitale di risparmio, dal quale sono finanziate le prestazioni di vecchiaia, e

b) dai contributi supplementari

- per coprire il rischio di decesso, invalidità e longevità
- per l'adattamento delle rendite superstiti e invalidità in corso, allo sviluppo dei prezzi prima dell'età di pensionamento secondo la LPP
- per il finanziamento del fondo di garanzia secondo l'art. 59 LPP
- per il finanziamento del pensionamento anticipato

I contributi dei dipendenti e i contributi del datore di lavoro sono stati fissati come segue:

Dall'età di	Contributi risparmio			Contributi supplementari			Totale contributi		
	DIP	DL	Totale risparmio	DIP	DL	Totale suppl.	DIP	DL	Totale
17	0%	0%	0%	0,5%	0,5%	1,0%	0,5%	0,5%	1,0%
22	5,5%	5,5%	11,0%	1,5%	3,0%	4,5%	7,0%	8,5%	15,5%
35	7,0%	8,0%	15,0%	1,5%	3,0%	4,5%	8,5%	11,0%	19,5%
45	8,0%	13,0%	21,0%	1,5%	3,0%	4,5%	9,5%	16,0%	25,5%
55	8,0%	15,0%	23,0%	1,5%	3,0%	4,5%	9,5%	18,0%	27,5%
60	8,0%	10,0%	18,0%	1,5%	3,0%	4,5%	9,5%	13,0%	22,5%

DIP: contributi dipendenti DL: contributi datore di lavoro

Primato delle prestazioni

Il contributo periodico viene riscosso a partire dal primo del mese dopo il compimento dei 22 anni di età. Corrisponde al 15% del salario assicurato ed è a carico per metà delle persone assicurate e del datore di lavoro.

Le persone assicurate versano ad ogni aumento del salario assicurato, che avviene a partire dal primo del mese dopo il compimento dei 22 anni di età e a pari grado di occupazione, un contributo unico di aumento di salario. Questo importo corrisponde alla percentuale seguente, dipendente dall'età dell'aumento del salario assicurato:

Età dell'assicurato/a al momento dell'aumento	Contributo in percentuale dell'aumento del salario assicurato
22-34	50%
35-44	60%
45-54	70%
55-65	80%

3.3 Altre informazioni sull'attività previdenziale

Nel 2004 il Consiglio di fondazione ha deciso di applicare ai piani di prevenzione gli adattamenti seguenti:

Nuova definizione dell'invalidità e dell'invalidità professionale (art. 36.1 Primato dei contributi ovvero art. 39.1 Primato delle prestazioni)

- L'importo e le relative prestazioni in caso di invalidità vengono fissate sulla base delle decisioni dell'Assicurazione federale invalidità.
- L'invalidità professionale viene finanziata dal datore di lavoro.

Coordinamento con l'indennità giornaliera di malattia

- Le rendite di invalidità della Cassa pensioni Posta vengono pagate solo dopo lo scadere dei pagamenti dell'indennità giornaliera di malattia (720 giorni).

4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, costanza

4.1 Conferma della presentazione dei conti

La contabilità, la compilazione del bilancio e la fatturazione vengono effettuate secondo le disposizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. I conti annuali, che comprendono bilancio, conto d'esercizio e appendice, forniscono l'effettiva situazione economica come prescritto dalla legge sulla previdenza professionale. Nei limiti del possibile la presentazione si basa sulle disposizioni di Swiss GAAP FER 26. In seguito alla nuova struttura è in parte difficile paragonare le cifre pubblicate nel rapporto di gestione 2003. Con i conti annuali 2005 Swiss GAAP FER 26 verrà applicato per la prima volta nella sua integralità.

4.2 Principi contabili e di valutazione

Qui di seguito sono descritti i principi di valutazione al 31 dicembre 2004. In relazione alla prima pubblicazione dei conti annuali nella struttura di Swiss GAAP FER 26 i principi di valutazione sono rimasti immutati rispetto all'anno precedente.

4.2.1 Investimenti patrimoniali

La valutazione degli investimenti patrimoniali viene effettuata ai valori di mercato al giorno di chiusura del bilancio. Le perdite e gli utili sui corsi realizzati e non realizzati così risultanti sono contabilizzati nel ricavo netto degli investimenti patrimoniali.

4.2.2 Conversione valuta estera

Ricavi e uscite in valute estere vengono convertiti 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.

4.2.3 Prestiti ipotecari

Nel corso dell'anno tutte le ipoteche sono state trasferite completamente ad altri istituti di credito. La compilazione del bilancio nell'anno precedente è avvenuta al valore nominale, dedotte le rettifiche di valore necessarie dal punto di vista economico aziendale.

4.2.4 Immobili

La posizione Immobili è composta esclusivamente da investimenti indiretti (fondi, fondazioni di investimento, ecc.). La valutazione degli oggetti ivi contenuti segue i metodi abituali del mercato.

4.2.5 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici vengono determinati annualmente secondo principi riconosciuti e su fondamenti tecnici normalmente accessibili dall'esperto assicurativo. La valutazione avviene il giorno di chiusura del bilancio.

4.2.6 Riserva per le fluttuazioni di valore

Viene costituita una riserva per le fluttuazioni di valore per coprire i rischi specifici del mercato per gli investimenti patrimoniali. Serve a soddisfare in modo sostenibile le promesse di prestazioni. Il Consiglio di fondazione, sulla base di calcoli economicofinanziari, ha posto come obiettivo il 16-19% dei capitali di previdenza necessari. Queste percentuali sono rimaste immutate dal 2002.

La situazione finanziaria della Cassa pensioni Posta non ha però permesso sino ad ora di costituire delle riserve di fluttuazioni di valore. Sino ad ora, nelle trattative con la Confederazione (sul regolamento conclusivo del finanziamento dei capitali di previdenza necessari), sull'argomento delle riserve per le fluttuazioni di valore, la cui necessità è indiscussa, non si sono ottenuti né pagamenti né garanzie.

4.2.7 Altri attivi e passivi

La compilazione del bilancio degli altri attivi e passivi avviene ai valori nominali. I crediti sono valutati secondo il loro valore.

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

L'applicazione per la prima volta di Swiss GAAP FER 26 non ha condotto a nessuna rivalutazione. Le obbligazioni sono già state messe in bilancio l'anno precedente ai valori di mercato. Gli accantonamenti da eccedenze del conto amministrativo e per ferie non fatte e straordinari sono contabilizzati secondo le nuove disposizioni tra i ratei e i risconti passivi. Nella parte assicurativa sono indicati ancora solamente le transazioni con effetto sul cash. Le posizioni sinora presentate al lordo (interessi interni su capitali di previdenza, importi relativi al cambio del primato) sono state eliminate.

4.4 Spiegazioni relative alla prima applicazione di Swiss GAAP FER 26

Le cifre del bilancio relative all'anno precedente non sono state mutate per quel che concerne il valore, ma adattate come le cifre del conto d'esercizio, alla nuova struttura. Dalla trasformazione non è risultato nessun plusvalore.

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. Sopporta i rischi tecnico-assicurativi per vecchiaia, decesso e invalidità, come anche i rischi d'investimento sugli investimenti patrimoniali.

5.2

Evoluzione e interessi degli averi a risparmio nel primato dei contributi

	2004 CHF	2003 CHF
Stato degli averi a risparmio al 1.1	71 696 833	58 949 003
Contributi risparmio dipendenti	2 567 040	2 476 645
Contributi risparmio datore di lavoro	3 807 869	3 690 057
Altri contributi e apporti	4 237 005	159 310
Apporti di libero passaggio	4 323 145	3 442 676
Versamenti anticipati PPA/divorzio	0	35 029
Trasferimenti non in contanti da altri primati	3 564 699	7 253 005
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-8 647 516	-6 078 881
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 510 137	-1 267 390
Dissoluzione per pensionamento, decesso e invalidità	-2 604 627	-3 211 937
Casi in sospenso e ratei e risconti	-3 788 841	3 891 355
Interessi del capitale risparmio	2 867 873	2 357 960
Stato dell'avere a risparmio al 31.12	76 513 344	71 696 833

Il tasso d'interesse per l'avere a risparmio viene deciso dal Consiglio di fondazione. L'interesse può essere diverso dall'interesse minimo LPP, ma il pagamento di interessi dell'avere di vecchiaia (conto testimonio) rimane garantito all'interesse minimo fissato dal Consiglio federale. Nell'anno d'esercizio concluso il tasso di interesse era del 4% (anno precedente 4%). L'interesse è calcolato sull'avere al 1.1. Il capitale costituito ammonta a CHF 1 948 638.-.

5.3

Sviluppo del capitale di copertura per assicurati attivi nel primato delle prestazioni

	2004 CHF	2003 CHF
Stato del capitale di copertura al 1.1	4 668 695 176	4 666 446 754
Costituzione del capitale di copertura al 31.12	33 493 996	2 248 422
Totale capitale di previdenza attivi	4 702 189 172	4 668 695 176

5.4 Evoluzione e averi conti di risparmio speciali

	2004 CHF	2003 CHF
Stato avere conti di risparmio speciali al 1.1	301 953 388	316 128 408
Apporti di libero passaggio	618 859	176 637
Trasferimenti non in contanti da altri primati	11 202 401	2 246 641
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-14 602 129	-19 254 698
Versamenti anticipati PPA/divorzio	-7 837 319	-9 225 718
Indennità in capitale in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	-7 217 427	n.d.
Casi in sospenso e ratei e risconti	1 065 869	2 398 266
Interessi del capitale conti risparmio speciali	6 039 068	9 483 852
Stato averi conti di risparmio speciale al 31.12	291 222 710	301 953 388

Il tasso d'interessi per l'avere dei conti di risparmio speciali viene deciso dal Consiglio di fondazione tenendo conto della situazione finanziaria. L'interesse può essere diverso dall'interesse minimo LPP. Nell'anno di esercizio concluso il tasso di interesse era del 2% (anno precedente 2%). L'interesse è calcolato sull'avere al 1.1. L'avere dissolto ammonta a CHF 16 769 746.-.

5.5 Sussidi datore di lavoro / terzi

	2004 CHF	2003 CHF
Indennità di carovita rendite di vecchiaia finanziata dal datore di lavoro	16 471 094	35 400 389
Indennità di carovita rendite rischio finanziata dal datore di lavoro	9 351 429	38 215 453
Piano sociale pensionamenti finanziato dal datore di lavoro	9 257 282	7 473 700
Invalità professionale finanziata dal datore di lavoro	822 755	0
Capitale di copertura per assicurati facoltativamente finanziato dal datore di lavoro	3 929 636	0
Finanziamento capitale di copertura mancante «donne garanzia»	25 976 875	0
Capitale di copertura per casi AI retroattivi prima del 1.1.2002	1 804 969	2 659 047
Trasferimenti retroattivi di capitale da vecchia cassa pensioni	0	262 569
Varie	20 151	0
Totale	67 634 191	84 011 157

5.6 Totale dell' avere di vecchiaia secondo LPP

Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimonio)	2 323 844 617	2 298 594 396
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	2,5%	2,25%

5.7 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita

	2004 CHF	2003 CHF
Stato del capitale di copertura al 1.1	6 618 273 720	6 289 951 455
Cambiamento di valore da adattamenti di basi di calcolo	0	0
Adattamento a nuovo calcolo al 31.12	135 876 603	328 322 265
Totale capitale di previdenza beneficiari rendita	6 754 150 323	6 618 273 720

5.8 Risultato dell'ultimo rapporto tecnico-assicurativo

L'ultimo rapporto tecnico-assicurativo è stato steso da PricewaterhouseCoopers SA, Zurigo, al 31 dicembre 2004.

Sulla base della sua situazione finanziaria la Cassa pensioni Posta è solo in parte in grado di soddisfare i suoi obblighi conformemente al regolamento. Si tiene conto del rischio a lungo termine della longevità mediante accantonamenti supplementari. Le disposizioni tecnico-assicurative regolamentari sulle prestazioni e sul finanziamento corrispondono alle disposizioni di legge attualmente in vigore.

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

Mortalità e invalidità	CFA 2000
Tasso d'interesse tecnico	4% p.a.
Supplemento per l'aumento durata probabile di vita	2% (4 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 in contanti uscite

Elenco degli accantonamenti tecnici

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
	CHF	CHF
Accantonamenti per rischi attivi	9 557 405	9 480 784
Accantonamenti per rischi pensionati	13 508 301	13 236 547
Accantonamenti per pensionamenti flessibili	0	162 925 350
Accantonamenti per pensioni transitorie AVS	0	358 233 240
Accantonamenti per generazione d'entrata donne	104 222 757	114 666 729
Totale accantonamenti tecnici	127 288 463	658 542 650

Nel 2004 il Consiglio di fondazione ha preso delle decisioni sul finanziamento a costi neutrali dei pensionamenti flessibili e delle pensioni transitorie AVS a partire dal 1° gennaio 2005. È stato quindi possibile sciogliere gli accantonamenti. Nel corso del 2005 il Consiglio di fondazione deciderà sulla necessità di accantonamenti per la generazione d'entrata donne e prenderà i provvedimenti necessari.

5.10 Modifica di basi e di ipotesi tecniche

Per tener conto delle modifiche delle basi tecniche, il supplemento per l'aumento della durata probabile di vita viene aumentato annualmente dello 0,5% sino all'introduzione di una propria tabella decessi.

5.11 Riserva di contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione

Nessuna

5.12 Grado di copertura secondo art. 44 OPP2

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	11 367 514 838	11 107 590 507
Debiti	-8 424 871	-5 411 109
Ratei e risconti passivi	-14 002 732	-12 283 544
Accantonamenti non tecnici	-325 272	0
Riserve contributi datore di lavoro	-55 000 000	0
Patrimonio previdenziale netto (pp)	11 289 761 963	11 089 895 854
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	11 951 374 012	12 319 161 767
Grado di copertura (cp in % di pp)	94,5%	90,0%

Grazie alla dissoluzione di accantonamenti per l'importo di 531,3 milioni di CHF e un risultato annuo appena sufficiente per il finanziamento delle prestazioni promesse, il grado di copertura è aumentato del 4,5%. Non sono compresi nel grado di copertura gli effetti di un finanziamento dei crediti aperti nei confronti della Confederazione. L'importo del credito aperto infruttifero ammonta al 31.12.2004 ancora a CHF 793 874 481.-. Alla luce dei provvedimenti decisi/previsti dal Consiglio di fondazione per il miglioramento della situazione finanziaria questo importo verrà esaminato nel corso del 2005 e ricalcolato.

6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e al risultato netto degli investimenti

6.1 Organizzazione dell'attività di investimento, regolamento concernente gli investimenti

Le decisioni nella gestione patrimoniale vengono prese in seno ad un'organizzazione a più livelli. In quanto organo supremo il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti patrimoniali. Il Consiglio definisce la strategia di investimento, l'organizzazione e le competenze in un regolamento concernente gli investimenti e nomina il Comitato investimenti. Questo affida ai gestori patrimoniali interni ed esterni la gestione vera e propria del denaro.

Comitato investimenti Rappresentanti dei dipendenti

Beat Hämmerle	Membro del Sindacato transfair, membro del Consiglio di fondazione
Claude Kemm	Pensionato, membro del Sindacato Comunicazione
Alfred Wyler	Segretario centrale Sindacato Comunicazione, presidente del Consiglio di fondazione

Rappresentanti del datore di lavoro

Jürg Bucher	Presidente	Responsabile PostFinance, membro della Direzione del gruppo Posta membro del Consiglio di fondazione
Hansruedi Köng		Responsabile Tesoreria PostFinance
Fritz Schmutz		Pensionato, ex responsabile Personale Posta, membro del Consiglio di fondazione

Regolamento concernente gli investimenti del	12 dicembre 2001, rielaborato l'ultima volta il 31 agosto 2004
--	--

Investment Controller	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
-----------------------	---

Global Custodian	UBS SA, Zurigo
------------------	----------------

Incarichi di gestione patrimoniale

Pictet & Cie Banquiers, Ginevra	Azioni Svizzera passivo
Credit Suisse Asset Mgt, Zurigo	Azioni Svizzera passivo
State Street Global Adv., Londra	Azioni estero (globale) passivo
Bank Julius Bär & Co. AG, Zurigo	Azioni Svizzera attivo
Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Azioni Svizzera attivo
PostFinance, Berna	Azioni Svizzera attivo
Capital International S.A., Ginevra	Azioni estero (globale) attivo
Ethos Services, Ginevra	Azioni estero (globale sostenibile) attivo
Bank Sarasin & Cie AG, Basilea	Azioni estero (globale sostenibile) attivo
Credit Suisse Asset Mgt, Zurigo	Obbligazioni valuta estera hedged attivo
Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Obbligazioni CHF (swap) attivo
Allianz Dresdner AM, Francoforte	Obbligazioni valuta estera attivo
Morgan Stanley, Londra	Immobili estero
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 EURO attivo
	Azioni Europa attivo
	Azioni mondo attivo

Quote in fondazioni di investimento e fondi

Fondazione d'investimento Turidomus	Immobili Svizzera
Fondazione d'investimento Pensimo	Immobili Svizzera ed estero
Fondazione d'investimento immobili IST	Immobili Svizzera
Fondazione d'investimento UBS previd. pers.	Immobili Svizzera
AIG Global Investment Group	Immobili estero
Morgan Stanley	Immobili estero

Esercizio del diritto di voto

Conformemente alla LPP spetta ad ogni cassa pensioni definire come si deve agire con i voti delle azioni in suo possesso. Nella nostra cassa pensioni tre membri del Comitato investimenti costituiscono il Comitato diritto di voto, che decide sull'esercizio dei nostri voti come azionisti. Nell'esercizio in esame sono stati esercitati tutti i diritti di voto per tutte le azioni svizzere nelle quali la Cassa pensioni Posta ha effettuato investimenti. Sino a nuovo ordine le azioni estere non sono coperte.

6.2 Utilizzazione delle estensioni con risultato del rapporto (art. 59 OPP2)

Il Consiglio di fondazione si vale per quel che concerne il totale debitori esteri e immobili estero delle estensioni degli investimenti ai sensi dell'art. 59 OPP2.

Il Consiglio di fondazione vuole sfruttare le possibilità che si offrono sui mercati degli investimenti per ottenere tramite una diversificazione mirata il miglior rapporto possibile reddito-rischio tra i diversi segmenti di investimenti. A questo scopo il Consiglio di fondazione intende diversificare su larga scala a livello internazionale tutte le categorie di investimenti (obbligazioni, azioni, immobili) e ottenere un miglioramento della situazione per quel che concerne i redditi e i rischi. La gestione del portafoglio è affidata a gestori patrimoniali qualificati nell'ambito di mandati specifici ovvero investimenti collettivi e viene coordinata dal Comitato investimenti.

L'opportunità della strategia di investimento e le basi su cui si fonda la strategia di investimento vengono periodicamente controllate in collaborazione con PPCmetrics SA e con l'esperto di previdenza professionale. I motivi per questa estensione sono stati firmati il 24.3.2005 da PPCmetrics SA, dall'esperto di previdenza professionale, dall'organo di controllo e dal Consiglio di fondazione.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

	2004	2003
	CHF	CHF
Stato della riserva di fluttuazione di valore al 1.1	0	0
Assegnazione da prima utilizzazione Swiss GAAP FER 26 (vedere 4.4)	0	0
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	0	0
Riserva fluttuazioni di valore conformemente al bilancio	0	0
Obiettivi della riserva per fluttuazioni di valore (importo)	2 270 761 000	2 340 641 000
Deficit della riserva per fluttuazioni di valore (19%)	-2 270 761 000	-2 340 641 000
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	11 951 374 012	12 319 161 767
Riserva contabilizzata fluttuazioni di valore in percentuale del capitale previdenziale (incl. accanton. tecn.)	0%	0%
Obiettivi riserva fluttuazioni di valore in percentuale del capitale previdenziale (incl. accanton. tecn.)	16-19%	16-19%

6.4

Presentazione degli investimenti secondo la categoria (conformemente alle direttive OPP2)

	Patrimonio assoluto	Patrimonio relativo	31.12.2003	Strategia investimento
	31.12.2004	31.12.2004		31.12.2004
	in mille di CHF			
Liquidità e crediti mercato monetario	1 443 900	12,7%	32,0%	0,0%
Obbligazioni CHF	4 878 500	43,0%	22,0%	45,0%
Obbligazioni VE	561 200	4,9%	2,0%	5,0%
Azioni Svizzera	1 418 500	12,5%	14,0%	15,0%
Azioni estero	1 822 000	16,0%	19,0%	20,0%
Prestiti ipotecari CHF	0	0,0%	2,0%	0,0%
Immobili	1 183 600	10,4%	2,0%	15,0%
Svizzera	515 500	4,5%	2,0%	7,5%
Estero	668 100	5,9%	0,0%	7,5%
Investimenti datore di lavoro	45 487	0,4%		
Totale attivi	11 353 187	100,0%		
Investimenti in valuta estera	2 939 100	25,9%		

Il terzo e ultimo anno dello sviluppo del capitale è stato caratterizzato da investimenti in obbligazioni e in immobili. Nel corso dell'anno le due categorie hanno fatto registrare un aumento di 33 punti percentuali in tutto. La riduzione tattica delle quote di azioni e lo sviluppo difficoltoso degli investimenti immobiliari hanno fatto sì che le disponibilità liquide rimanessero elevate. Sono compresi nelle disponibilità liquide anche i crediti restanti presso la Confederazione di 137,4 milioni di CHF, che sono stati versati completamente alla nostra cassa pensioni solamente nel gennaio 2005.

Dalla tabella qui sopra risulta la suddivisione del patrimonio in riferimento ai rischi secondo le direttive OPP2, diversa dalla categorizzazione contabile del bilancio. Le differenze risultano da una diversa logica di data, integrazione degli strumenti derivati e degli interessi maturati nelle categorie che stanno alla base e del fatto che si sia tenuto conto delle azioni immobiliari nella categoria immobili invece che azioni. Inoltre, obbligazioni in valute estere, i cui rischi di cambio sono sempre garantiti al 100%, sono state attribuite alle obbligazioni in franchi svizzeri. In questo elenco non è stata ripresa la posizione di bilancio «crediti» non rilevante per gli investimenti.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

31 dicembre 2004	Volumi contratto aumento engagement in mille di CHF	Volumi contratto riduzione engagement in mille di CHF
Strumenti su tassi d'interesse		
Contratti a termine		
Swap		
Future	34 900	
Opzioni (OTC)		
Opzioni (traded)		
Totale intermedio	34 900	0
Divise		
Contratti a termine	15 900	1 178 400
Future		
Opzioni (OTC)		
Opzioni (traded)		
Totale intermedio	15 900	1 178 400
Titoli di partecipazione / indici		
Contratti a termine		
Future	11 900	595 800
Opzioni (OTC)		
Opzioni (traded)		
Totale intermedio	11 900	595 800
Altro		
Contratti a termine		
Future		
Opzioni (OTC)		
Opzioni (traded)		
Totale intermedio	0	0
Totale generale esercizio	62 700	1 774 200

Impiego derivati aumento engagement	31 dicembre 2004 in mille di CHF
Liquidi necessari per coprire i derivati secondo OPP2	62 700
Disponibilità liquide (avere conto corrente bancario e depositi a termine)	1 443 900

Il volume di contratti dei singoli tipi di strumenti derivati corrisponde all'importo totale, che sta alla base delle operazioni e quindi al valore di mercato dei valori di base. Osservando le direttive sugli investimenti conformemente agli art. 54 e 55 OPP2 si è tenuto conto del volume complessivo di contratti degli strumenti derivati. I derivati per la riduzione dell'engagement sono sempre rimasti coperti dai relativi investimenti di base.

L'obbligo di copertura secondo l'art. 56a cpv. 3 OPP2 significa che per derivati con diritto di acquisto ovvero obbligo di acquisto le liquidità necessarie devono essere sempre disponibili ovvero reperibili. Nel caso di derivati con diritto di consegna ovvero obbligo di consegna di un investimento di base, le stesse devono essere sempre disponibili. Quest'ultima condizione deve essere osservata anche quando l'esercizio dello strumento derivato non comprende nessuna fornitura fisica del titolo di base, ma solamente il pagamento della differenza di valore (cash settlement). Inoltre la liquidità necessaria per il margine deve essere disponibile ovvero deve essere reperibile anche tenendo conto di esigenze future.

Derivati su indici azionari, interessi e simili valgono già come coperti nel caso di un obbligo di vendita ovvero diritto di vendita, se l'investimento di base è disponibile in volume rappresentativo.

I derivati per la riduzione dell'engagement servono alla riduzione delle esposizioni in azioni ovvero come hedge di valute estere contro i franchi svizzeri. I derivati per l'aumento dell'engagement servono da un lato alla guida di investimenti vicini al benchmark e dall'altro alla transizione in caso di cash temporaneamente troppo elevato. Nell'elenco qui sopra non sono stati indicati gli interessi swap di un «mandato swap», dove il denaro viene investito in strumenti a interessi variabili (Floating Rate Notes, operazioni mercato monetario) e la struttura della durata del benchmark viene riprodotta sinteticamente mediante questi swap. Queste obbligazioni sintetiche sono comprese sotto «obbligazioni CHF».

6.6 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto Securities Lending

	31 dicembre 2004 in mille di CHF	31 dicembre 2003 in mille di CHF
Obbligazioni a valore di mercato	1 135 029	n.d.
Azioni a valore di mercato	764 862	n.d.
Totale prestiti	1 899 891	n.d.

Securities Lending sono eseguite esclusivamente con il Global Custodian (UBS SA) su base coperta. Le cifre dell'anno precedente non possono essere appurate retroattivamente.

6.7 Spiegazioni del risultato netto degli investimenti

6.7.1 Ricavo netto interessi liquidi e crediti mercato monetario

	2004 CHF	2003 CHF
Interessi conto postale	99 093	163 108
Tasse e spese conti postali	– 34 195	– 39 123
Interessi banche	1 707 741	595 931
Interessi conto corrente Confederazione	69 376 535	204 596 173
Interessi depositi a termine	1 469 916	205 223
Interessi prestazioni aperte d'acquisto assicurati	356 824	449 868
Interessi PPRS	2 200 495	8 807 545
Costo interessi operazioni mercato monetario	–1 064 105	0
Perdite cambi su liquidità	– 8 688 887	– 2 550 059
	65 423 415	212 228 666

Come previsto, il provento da interessi sul conto corrente Confederazione è diminuito, parallelamente al credito, continuamente in diminuzione. Alla fine del 2004 il saldo attivo restante presso la Confederazione è ancora di 137,4 milioni di CHF. È stato versato nel gennaio 2005 e il conto corrente è stato chiuso. Il provento da interessi PPRS si calcola sul disavanzo restante della «Previdenza professionale per rapporti di servizio speciali (PPRS)» al 1.1.2002. L'importo aperto di 35,4 milioni di CHF è stato versato nel marzo 2004 dalla Posta.

6.7.2 Ricavo netto titoli

	2004 CHF	2003 CHF
Obbligazioni		
Interessi	111 502 212	36 240 548
Perdite e plusvalenze realizzate sui corsi	1 617 565	-328 515
Perdite e plusvalenze non realizzate sui corsi	2 674 353	-9 406 441
	115 794 130	26 505 592
Azioni		
Dividendi	79 753 952	54 145 553
Perdite e plusvalenze realizzate sui corsi	12 382 911	17 893 751
Perdite e plusvalenze non realizzate sui corsi	182 863 646	510 946 092
	275 000 509	582 985 396
Quote fondi di investimento e fondazioni d'investimento immobili (comprese azioni fondi)		
Dividendi	21 947 749	4 207 322
Perdite e plusvalenze realizzate sui corsi	- 4 287 862	- 67 228
Perdite e plusvalenze non realizzate sui corsi	20 086 525	-1 302 693
	37 746 412	2 837 401
Altri investimenti (derivati, Securities Lending, ecc.)		
Dividendi	1 366 968	697 530
Perdite e plusvalenze realizzate sui corsi	12 454 359	6 799 515
Perdite e plusvalenze non realizzate sui corsi	25 915 950	21 321
	39 737 277	7 518 366
	468 278 328	619 846 756

6.7.3 Ricavo netto prestiti ipotecari

	2004 CHF	2003 CHF
Interessi ipoteche	1 704 170	19 077 588
Correzione valore ammortamento ipoteche	0	- 461 636
Costi gestione ipoteche	- 339 183	- 606 960
	1 364 987	18 008 992

Il trasferimento dei restanti prestiti ipotecari a terzi è stato concluso a fine luglio 2004. Per ipoteche non del tutto negoziabili, la Cassa pensione Posta assume ancora per 10 anni una garanzia di ammanco per le ipoteche del personale a PostFinance.

6.7.4 Performance netta di tutto il patrimonio (rendita ponderata)

	2004 CHF	2003 CHF
Totale di tutti gli attivi al 1.1	11 107 590 507	10 226 601 520
Totale di tutti gli attivi al 31.12	11 367 514 838	11 107 590 507
Media degli attivi	11 237 552 673	10 667 096 014
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali (escl. interessi della riserva contributi datore di lavoro)	518 646 096	839 768 644
Performance netta di tutto il patrimonio	4,62%	7,87%

6.7.5 Performance lorda sul patrimonio immobilizzato (rendita ponderata)

	Portfolio	Benchmark	Differenza
2002	- 3,10	- 2,72	- 0,38
2003	8,31	8,46	- 0,15
2004	4,96	5,70	- 0,74
accumulato p.a.	3,28	3,70	- 0,43

Dopo il risultato negativo dell'esercizio 2002 (-3,10%) e quello più che soddisfacente del 2003 (8,31%), nel 2004 (4,96%) i mercati hanno proceduto ad una velocità più piacevole. Tutte le categorie di azioni hanno reso dal 3 al 6%, solamente gli immobili hanno dato delle performance a due cifre. La performance lorda ottenuta nel 2004 corrisponde a malapena al rendimento ideale, che la nostra cassa pensioni dovrebbe ottenere a lungo termine per assicurare le prestazioni promesse. Su base accumulata la performance annualizzata (3,28%) rimane però chiaramente inferiore a questo valore. Questa bassa performance relativamente al benchmark (indice di riferimento) risulta dal fatto che sinora pochissimi sono i gestori patrimoniali che hanno ottenuto risultati migliori dell'indice sul quale vengono misurati. Inoltre gli investimenti negli immobili che rendono più della media non hanno potuto essere effettuati così rapidamente come si era pensato inizialmente.

6.7.6 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro (esclusivamente debitori) e riserva contributi datore di lavoro

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
	CHF	CHF
La Posta Svizzera	44 472 618	364 253
Yellowworld SA	44 486	94 199
Mailsources SA	114 969	243 851
Fondazione Fondo del personale	0	21 731
Swiss Post International Management SA	35 556	0
Swiss Post International Logistics SA	23 454	1 770 684
Aziende PAH	753 802	1 554 630
Quadri Posta	0	- 130 040
Mailsources SA Liechtenstein	0	1 216
Swiss Post Net SA	17 912	0
Parcel Logistics SA	11 098	0
Expresspost SA	12 782	0
Totale debitori	45 486 678	3 920 524
Totale investimenti presso il datore di lavoro	45 486 678	3 920 524

Il saldo del debitore Posta nel 2004 è costituito essenzialmente dalle posizioni seguenti: rimborso prestazioni per soluzioni piano sociale 5,3 milioni di CHF, capitale di copertura per assicurati facoltativamente 3,9 milioni di CHF, indennizzo delle prestazioni per «donne garanzia» per gli anni 2002-2004 26 milioni di CHF, acconto pagamento pensione transitoria AVS 8,5 milioni di CHF.

Riserva contributi datore di lavoro		
Stato riserva contributi datore di lavoro al 1.1	0	0
Attribuzione	55 000 000	0
Utilizzazione	0	0
Stato riserva contributi datore di lavoro al 31.12	55 000 000	0

Nel 2004 la Posta ha costituito una riserva contributi datore di lavoro senza rinuncia di impiego alla Cassa pensioni Posta. L'importo ammonta al 3% del volume dei contributi. Un secondo apporto dello stesso importo circa verrà effettuato nel corso del 2005.

È stato previsto di garantire con ciò per tre anni le prestazioni, senza aumentare gli importi per due anni. Sull'utilizzazione concreta decide la Posta.

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

7.1 Disponibilità liquide e crediti mercato monetario

Nel 2004, dall'avere sul conto corrente per il trasferimento di patrimonio della Cassa pensioni della Confederazione, sono stati trasferiti altri 3 531 milioni di CHF. Rimane un saldo di 137 milioni di CHF che è stato versato ai primi di gennaio 2005.

7.2 Ratei e risconti attivi

	31 dicembre 2004 CHF	31 dicembre 2003 CHF
Interessi pro rata	72 784 037	29 948 303
Altri ratei e risconti	8 869	8 959 802
	72 792 906	38 908 105

Per gli altri ratei e risconti nel 2003 8,8 milioni di CHF vanno sul conto pensioni transitorie AI.

7.3 Ratei e risconti passivi

	31 dicembre 2004 CHF	31 dicembre 2003 CHF
Conteggio fondo di garanzia	5 000 000	5 049 991
Fatture gestione patrimoniale non rimosse	775 600	737 616
Ferie non fatte, straordinari, ecc.	392 980	526 880
Accantonamenti da risultato conto amministrazione	7 800 000	5 900 000
Altri ratei e risconti	34 152	69 057
	14 002 732	12 283 544

7.4 Accantonamenti non tecnici

	31 dicembre 2004 CHF	31 dicembre 2003 CHF
Accantonamenti garanzia per ipoteche	217 000	n.d.
Accantonamenti da crediti creditorii contestati	108 272	n.d.
	325 272	n.d.

A causa della nuova struttura non si può fare un paragone con le cifre del 2003.

Per le ipoteche personale non negoziabili la Cassa pensioni Posta garantisce al più tardi sino al 2014 ancora una parte degli eventuali costi nei confronti di PostFinance.

Il saldo degli accantonamenti non tecnici dissolti risulta dai movimenti seguenti: dissoluzione rettifica valori ipoteche per CHF 666 000.–, crediti contestati per CHF 108 272.–.

7.5 Altri ricavi

	2004 CHF	2003 CHF
Ricavi da prestazioni fornite	11 049 150	11 231 025
Ricavi provvigione imposta alle fonte	62 829	44 313
Ricavi imposte PPA	138 950	148 300
Altri ricavi conto amministrazione	26 116	4 766 057
	11 277 044	16 189 695

Le prestazioni fornite sono contributi per costi amministrativi delle aziende correlate.

7.6 Costi amministrativi

	2004 CHF	2003 CHF
Costi personale	5 032 634	5 318 948
Costi infrastruttura	1 300 924	1 022 028
Mandati/servizi	1 563 636	2 009 714
Costi ufficio e amministrazione	391 197	545 806
Accantonamenti da risultato conto amministrazione	1 900 000	1 800 000
	10 188 391	10 696 496

Grazie ad un'utilizzazione parsimoniosa dei mezzi, nel 2004 si è potuto nuovamente ottenere un'eccedenza nel conto amministrativo. Come l'anno precedente quest'eccedenza è contabilizzata come accantonamento. Conformemente ad una decisione del Consiglio di fondazione gli accantonamenti dal risultato conto amministrativo del 2002 sono a destinazione vincolata. Servono al finanziamento continuo e neutrale rispetto al risultato dei costi amministrativi, in particolare per le spese straordinarie e sporadiche per progetti amministrativi e organizzativi più importanti e per il rinnovamento dell'infrastruttura IT.

A partire dall'anno d'esercizio 2005 la presentazione dei conti secondo Swiss GAAP FER 26 non permetterà più di costituire questo genere di accantonamento. Per questo gli accantonamenti sono già stati dichiarati nel 2004 nei ratei e risconti passivi. Il Consiglio di fondazione deciderà nel corso dell'anno 2005 sull'utilizzazione degli accantonamenti sinora costituiti.

8 Condizioni delle autorità di vigilanza

Il 29 novembre 2004 le autorità di vigilanza hanno preso nota dei conti annuali 2003. Attualmente non esiste nessuna condizione non soddisfatta delle autorità di vigilanza.

9 Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

9.1 Copertura insufficiente / spiegazioni dei provvedimenti presi

Il Consiglio di fondazione ha deciso per il 1° gennaio 2005 diversi provvedimenti necessari per il finanziamento neutrale dei costi del pensionamento anticipato. Contemporaneamente la Posta ha garantito di assumersi i costi per la generazione d'entrata delle donne. Sulla base di queste decisioni è stato possibile sciogliere gli accantonamenti costituiti a questo scopo. In questo modo il grado di copertura della Cassa pensioni Posta aumenta del 4,5%.

La copertura insufficiente è del 5,5% e manca una riserva fluttuazioni del 16-19% dei capitali di previdenza. Il Consiglio di fondazione esaminerà altre misure efficaci per migliorare il grado di copertura.

9.2 Costituzione in pegno di azioni

Se la Cassa pensioni Posta non adempie i suoi obblighi per determinati casi nei confronti del Global Custodian (UBS SA), questi avrà un diritto di pegno su tutto il portafoglio titoli.

9.3 Responsabilità solidale e fideiussione

Abbandonando il mercato ipotecario è stato accettato un impegno limitato sino al 31.12.2014 a riprendere parte delle future perdite su ipoteche del personale.

9.4 Procedimenti legali in corso

Non sono in corso procedimenti giudiziari di notevole portata finanziaria per la Cassa pensioni Posta.

10 Avvenimenti dopo la chiusura del bilancio

Il 1° gennaio 2005 sono entrati in vigore i nuovi piani di previdenza; il pensionamento anticipato è ora a costi neutrali per la Cassa pensioni Posta. Per un equilibrio nei conti è ora necessario un rendimento ideale del 5% circa rispetto al 5,5% come era il caso sinora.

Sino a quando la Cassa pensioni Posta non disporrà di una riserva fluttuazioni per i rischi degli investimenti patrimoniali, non si potranno assumere rischi. Ai primi di marzo il Consiglio di fondazione e il Comitato investimenti si sono occupati a fondo delle questioni relative ad una strategia di investimento della Cassa pensioni Posta adeguata ai rischi ed ha esaminato delle varianti per pilotare in modo più cosciente i rischi.

A causa dell'insicurezza sui mercati finanziari la quota di azioni è già stata ridotta nel 2004 al 27,5-30% rispetto al 35% come previsto dalla strategia d'investimento. Sono imminenti decisioni del Consiglio di fondazione su un cambio del primato e un'eventuale riduzione degli interessi tecnico-assicurativi e degli interessi di risparmio dal 4 al 3,5%. Queste decisioni avrebbero un influsso sulla strategia d'investimento. Il Consiglio di fondazione e il Comitato investimenti esamineranno la strategia di investimento nelle relative decisioni e se necessario l'adatteranno.



PricewaterhouseCoopers AG
Hallerstrasse 10
Postfach
3001 Bern
Telefon +41 31 306 81 11
Fax +41 31 306 81 15
Direktwahl +41 31 306 82 50

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 2004.

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 conformemente alle norme della categoria professionale svizzera, le 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. 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.

La Cassa pensioni Posta evidenzia uno scoperto di CHF 661'602'048. Con riferimento ai disposti dell'art.44 OPP2, il Consiglio di Fondazione introdurrà misure per l'eliminazione dello scoperto.

PricewaterhouseCoopers AG

Hans Jörg Sägesser Hans Hergert

Berna, 12 aprile 2005

Allegato:

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



Pensionskasse Post
Caisse de pensions Poste
Cassa pensioni Posta

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