

Rapporto di gestione 2010



Indice

Prefazione del Presidente	3
Indici	4
Bilancio	5
Conto di gestione	7
Allegato	10
1 Basi e organizzazione	10
2 Membri attivi e pensionati	13
3 Realizzazione dell'obiettivo	15
4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità	16
5 Rischi attuariali, copertura di rischio, grado di copertura	16
Bilancio attuariale	23
6 Informazione sugli investimenti e il risultato netto conseguito con gli investimenti patrimoniali	24
7 Informazioni su altre posizioni del bilancio e del conto di gestione	31
8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza	31
9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria	32
10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	32
Rapporto dell'Ufficio di revisione	33
Colophon	35

Prefazione del Presidente

Egredi membri della cassa pensione pro Gentili signore, Egredi signori



Anche durante l'anno di esercizio 2010 la cassa pensione pro ha registrato uno sviluppo favorevole nonostante il basso profilo degli interessi. Il rendimento netto del patrimonio amministrato è stato del 1.44 %, superando dello 0.13 % quello della categoria di riferimento Pictet LPP-25 Indice 2000. Al 31 dicembre 2010, il grado di copertura ammontava al 97.2 % e risultava inferiore dello 0.1 % rispetto a quello registrato a fine 2009. Nonostante questa lieve diminuzione il Consiglio di fondazione ha deciso di non applicare una riduzione dell'interesse minimo e di accreditare per gli averi di vecchiaia e per i conti premi il tasso minimo d'interesse del 2 % che è stabilito dalla LPP. Per i capitali di finanziamento della LPP è stato accreditato un tasso d'interesse del 3.5 %.

Globalmente 5'739 imprese (anno precedente 5'352) con 27'510 collaboratori e collaboratrici (anno precedente 29'228) hanno affidato la loro previdenza alla cassa pensione pro. L'aumento delle imprese assicurate è quindi di 387 unità. Nonostante il forte aumento della concorrenza, la cassa pensione pro continua a puntare su una crescita qualitativa. I patrimoni amministrati sono aumentati di 7 mio di CHF e hanno raggiunto la cifra di 1.8 miliardi.

Le cifre delle entrate/uscite sono straordinariamente solide, soprattutto se si tiene conto che i premi assicurativi si sono ridotti di 5.7 mio di CHF rispetto all'anno precedente. In seguito a questi dati favorevoli abbiamo potuto concedere ai nostri clienti delle condizioni contrattuali molto vantaggiose.

Anche durante l'anno 2010, il Consiglio di amministrazione si è attenuto alla sua prudente politica d'investimento. Le categorie obbligazioni svizzere e obbligazioni internazionali sono state modificate lievemente a causa di una possibile inflazione e compensate con un incremento a favore delle categorie Azioni e Immobili.

Il Consiglio di fondazione segue con particolare attenzione gli sviluppi della crisi finanziaria europea e della politica monetaria con le rispettive conseguenze sui mercati finanziari.

Il Consiglio di fondazione affronta la sfida dello sviluppo demografico (longevità) tramite l'applicazione, per la prima volta, delle basi tecniche LPP 2010 e tramite riserve supplementari per garantire il livello dell'aliquota generale per la trasformazione in rendite.

Tra i lavori previsti dall'agenda politica troviamo la riforma strutturale della previdenza professionale. Sono previste, oltre ad alcune riforme sensate, anche importanti limitazioni delle competenze dei rappresentanti dei dipendenti e dei datori di lavoro negli organi direttivi e notevoli aumenti degli oneri regolativi, ossia dei costi di amministrazione. La cassa pensione pro si impegna in prima linea per impedire un'eccessiva pressione della regolamentazione e porre quindi un limite agli aumenti degli oneri a carico delle imprese affiliate.

Grazie alla sua filosofia gestionale e alla sua forte posizione di specialista nel settore della previdenza per le PMI e gli intermediari di lavoro temporaneo la cassa pensione pro è in grado di guardare con fiducia al futuro.

A nome del Consiglio di fondazione ringrazio tutti i nostri clienti e tutti i nostri partner della distribuzione che ci sostengono con la loro lunga fedeltà e la loro fiducia e ci incoraggiano a continuare sul nostro cammino. Inoltre voglio ringraziare anche i nostri collaboratori che con le loro conoscenze professionali e specialistiche si impegnano con un alto senso del dovere e di qualità delle prestazioni lavorative a favore della cassa pensione pro.

Distinti saluti.

Peter Hofmann
Presidente del Consiglio di fondazione

Indici

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	164'635	165'033	-0.2
> di cui contributi di risparmio	116'112	117'170	-0.9
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	48'523	47'863	1.4
Capitali di risparmio regolamentari	1'155'650	1'177'407	-1.8
Riserva matematica beneficiari rendite	375'056	356'735	5.1
Prestazioni di rendita	30'873	25'316	22.0
Riserve tecniche	36'507	35'300	3.4
> di cui riserve LFLP 17	1'510	1'586	-4.8
> di cui, riserve prestazione minima d'uscita LPP	332	372	-10.8
> di cui riserve per danni accertati tardivamente	21'647	22'447	-3.6
> di cui riserve per tasso di conversione	7'854	4'268	84.0
> di cui fondo compensazione del rincaro	5'164	3'809	35.6
> di cui per riserve di rischio	-	2'818	-100.0
Sottocopertura	47'445	45'724	3.8
Totale del bilancio	1'800'272	1'792'895	0.4
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	97.2 %	97.3 %	-0.1
Grado medio di copertura degli istituti di previdenza	98.2 %	98.6 %	-0.4
Imprese affiliate	5'739	5'352	7.2
Persone assicurate	27'510	29'228	-5.9
Beneficiari di rendite (numero di rendite)	2'338	2'251	3.9
Beneficiari rendite riassicurati	871	924	-5.7
Casi di invalidità riassicurati pendenti	234	228	2.6
Rendimento investimenti patrimoniali	1.44 %	9.90 %	-85.5
Interessi capitale di risparmio	2.00 %	2.00 %	0.0
Tasso d'interesse tecnico	3.50 %	3.50 %	0.0

Bilancio

Attivi	Allegato numero	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali	6.4	1'637'988'122	1'624'962'044	0.8
Investimenti mercato monetario	6.4.1	46'902'588	105'147'665	-55.4
Crediti nei confronti di datori di lavoro	6.7.1	19'768'572	19'180'308	3.1
Versamenti in acconto per istituti di previdenza		–	126'000'000	-100.0
Crediti nei confronti di terzi		753'702	666'002	13.2
Investimenti ipotecari a datori di lavoro	6.7.1	2'930'000	3'180'000	-7.9
Investimenti ipotecari a terzi	6.4.2	6'000'000	6'000'000	0.0
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	6.4.3	427'986'002	439'979'643	-2.7
Obbligazioni estere in valute estere	6.4.3	192'689'573	191'403'310	0.7
Prestiti convertibili		66'928'566	78'625'000	-14.9
Azioni Svizzera	6.4.4	157'922'411	136'947'661	15.3
Azioni Internazionali	6.4.4	242'693'189	196'781'379	23.3
Investimenti alternativi	6.4.5	77'756'521	13'396'149	480.4
Immobili Svizzera	6.4.6	395'656'998	307'654'927	28.6
Ratei e risconti attivi		3'671'582	906'429	305.1
Attivi da contratti di assicurazione	5.2	158'612'153	167'026'187	-5.0
Totale attivi		1'800'271'857	1'792'894'660	0.4

Bilancio

Passivi	Allegato numero	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF	Variazione in %
Passività		95'572'983	74'326'805	28.6
Passività da prestazioni di libero passaggio e di rendite		48'678'560	39'747'873	22.5
Capitali ricevuti per istituti di previdenza		35'458'449	19'058'951	86.0
Altre passività		11'435'974	15'519'981	-26.3
Ratei e risconti passivi		11'524'862	11'382'190	1.3
Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	16'757'717	14'868'213	12.7
Accantonamenti non tecnici	4.2	830'000	834'000	-0.5
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1'705'850'584	1'715'226'651	-0.5
Capitali di risparmio	5.3	1'155'650'459	1'177'407'196	-1.8
Capitale di copertura per pensionati	5.5	375'056'297	356'734'667	5.1
Passività da contratti d'assicurazione	5.2	138'636'654	145'785'106	-4.9
Riserve tecniche	5.7	36'507'174	35'299'682	3.4
Riserve di oscillazione istituti di previdenza		3'000'000	3'000'000	0.0
Fondi liberi istituti di previdenza		14'180'783	18'980'803	-25.3
Capitale della Fondazione, Fondi liberi, Sottocopertura della Fondazione		-47'445'072	-45'724'002	3.8
Situazione all'inizio del periodo		-45'724'002	-142'309'272	-67.9
Eccedenza oneri		-1'721'070	96'585'270	
Totale passivi		1'800'271'857	1'792'894'660	0.4

Conto di gestione

	Allegato numero	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e altri		190'933'927	231'379'182	-17.5
Contributi dipendenti	3.2	76'144'657	76'892'477	-1.0
Contributi datore di lavoro	3.2	88'490'644	88'140'295	0.4
Meno contributi datore di Lavoro a carico della riserva di contributi	6.7.2	-1'636'141	-1'302'122	25.7
Meno creazione star del credere conti premi	6.7.1	-350'000	-200'000	75.0
Somme di acquisto e versamenti unici	5.3	15'720'965	6'590'084	138.6
Versamenti nel capitale di copertura pensionati al momento del rilievo di pensionati	5.5	7'528'381	53'691'921	-86.0
Collocamento nelle riserve per i nuovi contratti		75'613	3'773'733	-98.0
Versamento nelle riserve di contributi datore di lavoro	6.7.2	4'382'236	3'792'794	15.5
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi istituti di previdenza)		577'572	0	
Prestazioni di entrata		126'945'892	122'008'322	4.0
Versamenti di libero passaggio	5.3	123'898'293	119'384'689	3.8
Versamento prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	3'047'599	2'623'633	16.2
Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata		317'879'819	353'387'504	-10.0
Prestazioni regolamentari		-43'452'127	-43'911'900	-1.0
Rendite di vecchiaia		-18'376'462	-15'509'202	18.5
Rendite per superstiti		-4'691'498	-3'554'896	32.0
Rendite di invalidità		-7'805'440	-6'252'030	24.8
Prestazioni di capitale in casi di decesso		-3'813'089	-2'333'907	63.4
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-8'765'638	-16'261'865	-46.1
Prestazioni di uscita		-280'703'696	-178'596'138	57.2
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-266'806'307	-164'907'438	61.8
Prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni proprie divorzio	5.3	-13'086'324	-13'442'896	-2.7
Liquidazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.7.2	-811'065	-245'804	230.0
Totale deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-324'155'823	-222'508'038	45.7

Conto di gestione

	Allegato numero	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		2'816'310	-132'822'517	
Scioglimento/Costituzione di capitale di risparmio	5.3	41'462'889	-23'729'718	
Costituzione di capitale di copertura pensionati	5.5	-18'321'631	-81'797'576	-77.6
Costituzione riserve tecniche		-2'071'560	-7'989'674	-74.1
Rendimento del capitale di risparmio	5.3	-20'593'542	-20'920'989	-1.6
Entrata da liquidazione parziale		3'939'007	3'860'308	2.0
Costituzione riserve contributi datore di lavoro	6.7.2	-1'598'853	-2'244'868	-28.8
Ricavo da prestazioni assicurative		23'558'175	13'680'246	72.2
Partecipazioni alle eccedenze		3'243'779	103'725	3027.3
Prestazioni assicurative		20'314'396	13'576'521	49.6
Spese di assicurazione		-26'597'711	-32'340'796	-17.8
Premi assicurativi	3.2	-25'789'086	-31'516'371	-18.2
Contributi al fondo di garanzia	3.2	-808'625	-824'425	-1.9
Risultato netto dalla parte assicurativa		-6'499'230	-20'603'601	-68.5

Conto di gestione

	Allegato numero	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF	Variazione in %
Riporto risultato netto dalla parte assicurativa		-6'499'230	-20'603'601	-68.5
Risultato netto da investimento patrimoniale	6.6	17'017'256	130'005'440	-86.9
Provento d'interessi su pagamenti di assicuratori precedenti		111'382	36'017	209.2
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio		-1'523'288	-1'213'771	25.5
Interessi su crediti/Impegni nei confronti dei datori di lavoro	6.7.1	-268'224	-314'562	-14.7
Interessi su crediti/Impegni nei confronti di terzi		22'413	55'800	-59.8
Interessi sulle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-290'651	-261'797	11.0
Interessi su mutui ipotecari a datori di lavoro		91'169	84'259	8.2
Interessi su mutui ipotecari a terzi		323'735	300'396	7.8
Utili da investimenti mercato monetario	6.6.1	-1'591'361	816'116	-
Utili da obbligazioni Svizzera ed Estero in CHF	6.6.2	14'656'943	39'481'495	-62.9
Utili da obbligazioni estere in valute estere	6.6.3	-19'307'845	7'582'274	
Reddito da prestiti convertibili		2'251'911	3'446'897	-34.7
Utili da azioni Svizzera	6.6.4	5'546'767	26'815'106	-79.3
Utili da azioni Estero	6.6.5	-2'364'921	42'188'768	
Risultato da investimenti alternativi		9'426'804	2'252'207	318.6
Risultato da immobili Svizzera	6.6.6	12'847'421	11'311'361	13.6
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale	6.6.7	-2'914'999	-2'575'126	13.2
Scioglimento di riserve non tecniche		-	308'000	-100.0
Altri ricavi		564'417	409'258	37.9
Ricavo da servizi erogati		560'800	406'667	37.9
Altri ricavi		3'617	2'591	39.6
Altre spese		-244	-308'115	-99.9
Spese di amministrazione		-12'495'639	-12'857'890	-2.8
Spese di amministrazione		-4'687'504	-4'926'625	-4.9
Spese di marketing e pubblicità		-7'808'135	-7'931'265	-1.6
Eccedenze dei costi prima degli interessi fondi liberi		-1'413'440	96'953'092	
Interessi fondi liberi istituti di previdenza		-307'630	-367'822	-16.4
Eccedenza oneri / redditi prima della costituzione delle riserve di oscillazione		-1'721'070	96'585'270	
Costituzione riserva di oscillazione	6.3	-	-	
Eccedenza oneri / redditi		-1'721'070	96'585'270	

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La cassa pensione pro è una fondazione del diritto privato ai sensi degli art. 80 e seguenti CC, art. 331 CO e art. 48 cpv. 2 LPP con una propria personalità giuridica, iscritta nel registro di commercio al numero CH-130.7.008.327-1. Essa assicura i dipendenti e i datori di lavoro delle ditte associate nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive contro le conseguenze economiche della vecchiaia, del decesso e dell'invalidità.

1.2 Registrazione e fondo di garanzia

In particolare, la cassa pensione pro è soggetta alle disposizioni della Legge federale del 25.06.1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e la Legge federale del 17.12.1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LFLP). Essa è registrata sotto il numero C1.0110 nel registro per la previdenza professionale. Conformemente all'art. 57 LPP, la cassa pensione pro è affiliata al fondo di garanzia LPP e versa a questo dei contributi, conformemente alle condizioni dell'Ordinanza del 22.06.1998 sul Fondo di garanzia LPP (OFG).

1.3 Informazione sulla documentazione e sui regolamenti

La seguente documentazione e i seguenti regolamenti disciplinano le attività della cassa pensione pro:

Denominazione	Data dell'ultima modifica	In vigore dal
Atto di costituzione della fondazione	10.06.2005	10.06.2005
Regolamento circa la composizione, l'elezione e il modo di lavorare del consiglio di fondazione	06.04.2009	01.04.2009
Regolamento amministrativo per la Commissione di previdenza	13.12.2007	01.01.2008
Condizioni generali	12.12.2008	01.11.2008
Regolamento per la previdenza professionale	17.12.2010	01.01.2011
Regolamento sugli incentivi per l'acquisizione di unità immobiliari	17.12.2010	01.01.2011
Regolamento delle spese	17.12.2010	01.01.2011
Regolamento per le disposizioni tecniche	17.12.2010	31.12.2010
Regolamento relativo agli investimenti	23.04.2009	01.05.2009
Regolamento concernente la liquidazione parziale della Fondazione e degli istituti di previdenza	30.04.2010	01.01.2010

1.4 Organo direzionale paritetico / potere di firma

Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione della cassa pensione pro è composto da sei membri (tre rappresentanti dei dipendenti e tre rappresentanti dei datori di lavoro) e costituisce l'organo direzionale strategico della cassa pensione pro. Esso rappresenta il massimo organo di direzione ed esercita la sorveglianza e il controllo della gestione della cassa pensione pro. I membri del Consiglio di fondazione hanno diritto di firma a due.

La durata della carica del Consiglio di fondazione è fissata a cinque anni. Rielezione e licita. Alla data determinante, il Consiglio di fondazione era formato dai seguenti membri:

Nome, cognome, luogo		Durata della carica
Peter Hofmann, Genève (Presidente)	DI	01.06.2005 – 31.12.2014
Dirk Jan Post, Oberdorf (Vicepresidente), fino al 31.12.2010	DL	01.06.2005 – 31.12.2014
Hubert Gwerder, Muotathal	DI	01.01.2010 – 31.12.2014
Michael Dean Head, Ballwil	DI	01.06.2005 – 31.12.2014
Rainer Hürlimann, Baar	DL	01.06.2005 – 31.12.2014
Thomas Kopp, Lucerna (dal 01.01.2011 Vicepresidente)	DL	01.01.2010 – 31.12.2014
Hansjörg Wehrli, Chur, dal 01.01.2011	DL	01.01.2011 – 31.12.2014

DL = Rappresentanti datori di lavoro

DI = Rappresentanti dipendenti

1.5 Direzione aziendale

La direzione aziendale è delegata a due imprese: la Tellco Asset Management SA (precedentemente Swiss Asset & Risk Management AG/Investimenti e finanze) e Tellco Pension Services (precedentemente Project Engineering AG/Amministrazione e Gestione, oltre a Comunicazione, Marketing e Distribuzione). I seguenti direttori di queste ditte costituiscono la Direzione aziendale della cassa pensione pro.

Manfred Villiger (Presidente)	Investimenti e finanze
Luigi Calarota	Amministrazione e gestione
Franz Pirker	Comunicazione, marketing e distribuzione

I collaboratori delle imprese incaricate della gestione firmano collettivamente a due per procura o per mandato.

1.6 Esperto in previdenza professionale, organo di controllo, consulenti, autorità di sorveglianza

Esperto in materia di previdenza professionale

L'incarico di esperto in materia di previdenza professionale riconosciuto ai sensi dell'art. 53 cpv. 2 LPP è assegnato alla Auxor Actuaries SA, Gland. Essa accerta periodicamente che la cassa pensione pro sia in grado, in ogni momento, di adempiere i suoi obblighi e che le sue disposizioni attuariali corrispondano alle norme di legge vigenti.

Organo di controllo

La Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive un organo di controllo indipendente che controlla ogni anno la gestione, la contabilità e gli investimenti patrimoniali. Per l'esercizio 2010 il Consiglio di fondazione ha designato quale organo di controllo la Ernst & Young AG, Zurigo.

Autorità di vigilanza

La cassa pensione pro è soggetta alla vigilanza dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS) che accerta, tra l'altro, che le disposizioni regolamentari della cassa pensione concordino con le disposizioni di legge.

Amministrazione patrimoniale

L'amministratore patrimoniale della cassa pensione pro è la Tellco Asset Management SA (precedentemente Swiss Asset & Risk Management AG), Svitto, un ente per il commercio di titoli mobiliari sotto il controllo dell'Autorità federale di vigilanza (FINMA).

Enti di deposito

Gli enti depositari della cassa pensione pro sono la Tellco Asset Management SA (precedentemente Swiss Asset & Risk Management AG), Svitto e il Newedge Group (GB), Francoforte.

Marketing e Distribuzione

La Tellco Pension Services SA (precedentemente Project Engineering AG), Svitto è stata incaricata del Marketing e della Distribuzione delle prestazioni di servizio della cassa pensione pro.

Amministrazione e gestione

L'amministrazione e la gestione è stata affidata alla Tellco Pension Services AG (precedentemente Project Engineering AG), Svitto.

1.7 Imprese affiliate

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	2010	2009	2008
Situazione al 1° gennaio	5'352	5'159	4'176
Imprese nuove affiliate	954	785	1'259
Contratti di affiliazione rescissi	-567	-592	-276
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-78	-84	-69
> di cui risoluzione in seguito a premi non pagati	-100	-223	-50
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-39	-18	-16
> di cui in seguito al cambiamento dell'istituto di previdenza	-25	-27	-7
> di cui perché senza i collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-289	-215	-118
> di cui in seguito ad altri motivi	-36	-25	-16
Situazione al 31 dicembre	5'739	5'352	5'159

Distribuzione geografica delle imprese affiliate:

	2010	2009
Zurigo/Argovia	1'450	1'367
Svizzera centrale	1'430	1'262
Svizzera romanda	1'180	1'044
Svizzera orientale	791	848
Altipiano	684	649
Ticino	204	182

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2010	2009	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	29'228	28'287	3.3
Entrate	17'073	12'909	32.3
Uscite	-18'402	-11'745	56.7
Pensionamenti	-133	-181	-26.5
Riporto casi d'invalidità 1)	-241	-22	995.5
Casi di decesso	-15	-20	-25.0
Situazione al 31 dicembre	27'510	29'228	-5.9

1) I casi d'invalidità vengono gestiti separatamente subito dopo il riconoscimento da parte del riassicuratore.

L'alta percentuale di cambiamenti in rapporto all'organico totale nelle entrate e nelle uscite è imputabile alla fluttuazione dovuta all'andamento degli affari presso le ditte affiliate alla cassa pensione pro nell'ambito dell'intermediazione del personale.

Anni	Uomini	Donne	Totale
Meno di 25 anni	2'277	1'003	3'280
Età compresa tra 25 e 34 anni	5'385	2'361	7'746
Età compresa tra 35 e 44 anni	4'855	2'359	7'214
Età compresa tra 45 e 54 anni	4'322	2'146	6'468
Età compresa tra 55 e 65 (donne fino a 64) anni	1'809	959	2'768
Oltre 65 (donne oltre 64) anni	22	12	34
Totale	18'670	8'840	27'510

Età media degli assicurati:	2010	2009
Uomini	39.0	38.4
Donne	39.7	39.4

2.2 Sviluppo dei casi d'invalidità riassicurati e in sospeso

	2010	2009	2008
Situazione al 31 dicembre	234	228	210

2.3 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Total
Situazione al 1° gennaio	572	1'021	426	232	2'251
Nuove rendite	80	83	26	65	254
> di cui, casi ripresi	24	1	1	19	45
Pensionamento beneficiari rendite d'invalidità	-14				-14
Riattivazione beneficiari rendite d'invalidità	-23				-23
Pensionati trasferiti	-2				-2
Rendite per figli scadute				-56	-56
Casi di decesso	-3	-43	-26		-72
Situazione al 31 dicembre	610	1'061	426	241	2'338

2.4 Beneficiari di rendite contratto assicurazione Assicurazioni di persone GENERALI

	31.12.2010	31.12.2009
Rendite invalidità	313	333
Rendite di vecchiaia	409	418
Rendite per partner	149	173
Totale	871	924

3 Realizzazione dell'obiettivo

3.1 Illustrazione dei piani di previdenza

Gli istituti di previdenza hanno adottato uno o più piani individuali di previdenza che sono conformi alla LPP tramite il primato dei contributi. Le prestazioni di rischio dipendono dall'aver di vecchiaia futuro o sono definite in percentuale del salario assicurato (con o senza coordinamento).

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

I contributi per il finanziamento dei piani previdenziali vengono calcolati in percentuale del salario assicurato o mediante una ripartizione percentuale dei costi effettivi. I premi di rischio risultano dalla tariffa di riassicurazione dei rischi. I contributi di rischio e le spese di amministrazione finanziano i premi di assicurazione, il Fondo di garanzia, le riserve per l'aliquota di trasformazione, il Fondo di adeguamento al rincaro e le spese di gestione. Il totale dei contributi viene finanziato al minimo al 50 % dal datore di lavoro.

Entrate (Contributi)	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi dipendenti	76'145	76'893	-1.0
Contributi datori di lavoro	88'490	88'140	0.4
Conti premi star del credere	-350	-200	75.0
Totale Entrate	164'285	164'833	-0.3
Uscite (Utilizzazione)			
Accrediti di vecchiaia	116'112	117'170	-0.9
Premi d'assicurazione	25'789	31'516	-18.2
Contributi al fondo di garanzia	809	824	-1.8
Costituzione di riserve per il tasso di conversione	2'099	2'492	-15.8
Costituzione fondo di compensazione del rincaro	1'460	1'495	-2.3
Spese di amministrazione	12'496	12'858	-2.8
Totale Uscite	158'765	166'355	-4.6
Saldo	5'520	-1'522	

Poiché nell'anno 2009 i contributi prelevati si sono rilevati, per la prima volta, insufficienti per il finanziamento dei premi assicurativi, per la costituzione delle riserve tecniche e degli oneri amministrativi, la situazione si è evoluta favorevolmente, soprattutto dopo la riduzione, dal 1 gennaio 2010, dell'aliquota dei premi di rischio da parte del riassicuratore. L'aliquota dei premi di rischio è garantita per i prossimi 4 anni. Tuttavia il saldo positivo si ridurrà continuamente nel corso dei prossimi anni.

4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità

4.1 Conferma della contabilizzazione secondo le norme Swiss GAAP FER 26

Conformemente alla modifica dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP 2) nell'ambito della 1ª revisione della LPP dell'1.4.2004, a partire dall'1.01.2005 le norme di contabilizzazione Swiss GAAP FER 26 sono applicabili obbligatoriamente per gli istituti di previdenza. Il rapporto di gestione 2010 soddisfa sia i requisiti formali inerenti alla suddivisione del bilancio, del conto di esercizio e dell'allegato, sia i requisiti di ordine materiale.

4.2 Principi di contabilizzazione e di valutazione

La tenuta della contabilità, la compilazione del bilancio e la valutazione vengono effettuate secondo le disposizioni del CO e della LPP, comprese le ordinanze pertinenti (in particolare OPP 2 e Swiss GAAP FER 26).

I titoli e le valute sono registrati secondo le quotazioni di mercato, le obbligazioni di cassa, le ipoteche e i prestiti secondo i valori nominali. Gli investimenti diretti in immobili sono valutati secondo i valori di mercato. Ogni anno, tutti gli immobili sono valutati nuovamente mediante il metodo Discounted-Cash-Flow (metodo DCF). Le imposte in sospeso sul valore aggiunto dei terreni edificabili sono calcolate per un periodo minimo di 5 anni e riportate a bilancio alla voce «Accantonamenti non tecnici». Il terreno edificabile e le costruzioni in corso di realizzazione sono registrate nel bilancio con i costi di acquisto.

4.3 Modifica dei principi di valutazione, di contabilità e rendiconto

Rispetto al resoconto 2009 non si registrano modifiche di nessun genere dei principi concernenti la valutazione, la contabilità o il conto annuale.

5 Rischi attuariali, copertura di rischio, grado di copertura

5.1 Genere della copertura di rischio, riassicurazione

La cassa pensione pro è una cassa pensione semiautonoma. I rischi di invalidità e decesso sono riassicurati presso la società di assicurazione sulla vita «La Mobiliare». Dal 1º gennaio 2005, le riserve formate da «La Mobiliare» per i casi definitivi di prestazione vengono ceduti alla cassa pensione pro e i casi di prestazione successivi sono amministrati dalla cassa pensione pro. Dal 1º gennaio 2010 è stato stipulato con la «Mobiliare» un contratto al netto.

Le partecipazioni alle eccedenze di CHF 3'243'779 ottenute con i contratti d'assicurazione (di cui CHF 3'000'000 previsti per l'anno 2010) vengono accreditate al conto di gestione della Fondazione e utilizzate ai sensi della cifra 3.30.1, cpv. a, del regolamento di previdenza e utilizzate ai sensi dell'art. 44 OPP 2 per la riduzione del deficit di copertura. Si è quindi ottenuta un'utilizzazione a favore dei singoli datori di lavoro o una riduzione dei contributi.

5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

Il giorno di chiusura del bilancio erano registrati i seguenti crediti e obblighi derivanti da contratti assicurativi:

Attivi da contratti assicurativi	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000	Variazione in %
Conti premi	426	2'022	-78.9
Riserva per danni accertati tardivamente	19'810	20'609	-3.9
Attivi da contratti d'assicurazione GENERALI	138'376	144'395	-4.2
Totale attivi da contratti assicurativi	158'612	167'026	-5.0
Passivi da contratti d'assicurazione			
Prestazioni assicurative non contabilizzate	260	1'390	-81.3
Passivi da contratti d'assicurazione GENERALI	138'376	144'395	-4.2
Totale passivi da contratti d'assicurazione	138'636	145'785	-4.9

Gli Attivi e i Passivi del contratto d'assicurazione GENERALI sono costituiti dalle riserve matematiche e dagli averi di vecchiaia dei pensionati della Fondazione LPP GENERALI (cp pro), che sono totalmente riassicurati presso l'assicurazione di persone della GENERALI SA.

Le riserve per sinistri arretrati sono gestite presso la «Mobiliare» come fondi per la copertura di sinistri arretrati (v. cifra 5.7.5).

5.3 Sviluppo e rendimento dei capitali di risparmio

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

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	1'177'407	1'136'524	3.6
Accrediti di vecchiaia	116'112	117'170	-0.9
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	4'728	2'218	113.2
Riscatti e versamenti unici	15'721	6'590	138.1
Versamenti di libero passaggio	123'898	119'385	3.8
Investimento dei fondi liberi e riserve contributi datori di lavoro	913	-	
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	3'047	2'623	16.2
Prestazioni di libero passaggio/Annullamenti di contratti	-266'250	-163'609	62.7
Riduzione in seguito a liquidazione parziale	-950	-3'860	-75.4
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-8'766	-16'140	-45.7
Riporto a capitale di copertura pensionati (pensionamenti)	-14'554	-29'291	-50.3
Riporto a capitale di copertura pensionati (casi di decesso)	-3'266	-1'824	79.1
Prelievi anticipati PPA/prelievi divorzio	-13'087	-13'443	-2.6
Rendimento del capitale di risparmio	20'594	20'921	-1.6
Diversi	103	143	-28.0
Situazione al 31 dicembre	1'155'650	1'177'407	-1.8
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	24'507	25'375	-3.4
Numero conto di risparmio, casi d'invalidità e dei beneficiari rendite d'invalidità	754	576	30.9

Per gli averi di risparmio è stato accreditato per l'anno 2010, un interesse provvisorio del 2 %. Nella riunione del 17 dicembre 2010, il Consiglio di fondazione ha fissato definitivamente al 2 % il tasso d'interesse anche se il grado presumibile di copertura era del 97.2 %. Verso la fine dell'anno il dollaro USA e l'euro hanno perso molto del loro valore. Tuttavia il Consiglio di fondazione prevede, a medio termine una riduzione della forza del franco svizzero.

Gli interessi accreditati per l'aver LPP nel conto di conformità corrispondono al tasso minimo LPP del 2 %.

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo LPP (calcolo di conformità)

La cassa pensione pro gestisce gli averi di vecchiaia prescritti per legge, secondo le disposizioni della LPP in base a un calcolo di conformità. In questo modo si garantisce che le prestazioni minime secondo la LPP siano garantite in ogni caso. Gli averi di vecchiaia LPP sono contenuti nelle seguenti posizioni:

	31.12.2010 CHF 1'000	31.12.2009 CHF 1'000	Variazione in %
Capitali di risparmio	704'221	714'157	-1.4
Passivi da contratti d'assicurazione	25'404	27'118	-6.3
	729'625	741'275	-1.6

5.5 Sviluppo delle riserve per i beneficiari di rendite

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	356'735	274'981	29.7
Ripresa beneficiari rendite	7'528	53'692	-86.0
Prestazioni assicurative	17'454	12'291	42.0
Cessione beneficiari rendite	-57	-909	-93.7
Riporto da capitale di risparmio (pensionamenti)	14'554	29'291	-50.3
Riporto da capitali di risparmio (decessi)	3'266	1'824	79.1
Prestazioni di capitale	-3'813	-1'958	94.7
Pagamenti di rendite	-30'873	-25'317	21.9
Esenzione premi accrediti di risparmio	-2'394	-2'070	15.7
Provenienti dal fondo di compensazione dell'rincaro	105	-	
Provenienti da riserve per il tasso di conversione	1'343	2'827	-52.5
Costituzione capitale di copertura (valutazione)	11'208	12'083	-7.2
Situazione al 31 dicembre	375'056	356'735	5.1

5.6 Risultato della più recente perizia attuariale

L'esperto riconosciuto in materia di previdenza professionale ha elaborato, con effetto al 31 dicembre 2010, una perizia attuariale. In base ai suoi rilevamenti, egli conferma che:

- la Fondazione registra, al 31 dicembre 2010, un deficit tecnico di 47.4 mio. di CHF e che essa non offre una garanzia totale di poter adempiere tutti i suoi obblighi tecnici;
- che le disposizioni regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge;
- che il contratto di assicurazione collettiva con «La Mobiliare» include la riassicurazione dei rischi di decesso e d'invalidità e che le riserve per i rischi tecnici a carico della fondazione sono adeguate.

5.7 Basi tecniche e altre proiezioni attuariali rilevanti tecnicamente

Gli obblighi della cassa pensione pro sono stati valutati secondo i principi e le direttive 2000 per gli esperti di casse pensioni della «Schweizerische Kammer der Pensionskassen-Experten» e della «Schweizerische Aktuar-Vereinigung».

	31.12.2010 CHF 1'000	31.12.2009 CHF 1'000	Variazione in %
Capitale di copertura pensionati	375'056	356'735	5.1
Riserve tecniche			
Accantonamenti LPLP 17	1'510	1'586	-4.8
Riserve per prestazione minima d'uscita LPP	332	372	-10.8
Accantonamenti per tasso di conversione	7'854	4'268	84.0
Riserve per danni accertati tardivamente del riassicuratore	19'810	20'610	-3.9
Fondo di compensazione del rincaro	5'164	3'809	35.6
Accantonamento di rischio	–	2'818	-100.0
Altre riserve per danni accertati tardivamente	1'837	1'837	0.0
Totale accantonamenti tecnici	36'507	35'300	3.4

Le riserve e gli accantonamenti registrati nel bilancio si basano su un «Regolamento per le disposizioni tecniche» elaborato dal Consiglio di fondazione della cassa pensione pro in collaborazione con l'esperto in casse pensioni.

5.7.1 Capitale di copertura beneficiari di rendite

La cassa pensione pro registra nel bilancio i suoi obblighi per il versamento delle rendite, in base ai dati di base tecnici EVK 2000 (3.5 %). Queste tabelle periodiche si basano su ricerche effettuate negli anni compresi tra il 1993 e il 1998, che non prendono in considerazione lo sviluppo successivo dell'aspettativa di vita. Tuttavia, dopo questo periodo, le probabilità di vita sono aumentate sensibilmente. Per tenere conto di questo sviluppo e per anticipare un cambiamento delle basi di calcolo, nelle riserve matematiche per i beneficiari di rendite è incluso un accantonamento per il rischio di longevità del 5 % (anno precedente 4.5 %).

5.7.2 Riserve in base all'art. 17 LPLP

Queste riserve corrispondono alla differenza tra la prestazione legale di libero passaggio e il capitale di risparmio accumulato. Si tratta di riserve accumulate con una contribuzione unitaria (cpne) che non prevede nessun finanziamento paritetico degli averi di vecchiaia (contributi costanti e scala contributi di risparmio crescente).

5.7.3 Riserve prestazione minima d'uscita LPP

In seguito alla riduzione degli interessi conteggiati sui capitali di risparmio, gli averi di risparmio a favore di 2'309 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2010. Poiché in caso di uscita o di obbligo prestazione questi assicurati avrebbero diritto a una prestazione superiore, sono state costituite delle riserve adeguate.

5.7.4 Accantonamenti per il tasso di conversione

Il relativo obiettivo della cassa pensione pro è quello di garantire, possibilmente a lungo termine, il tasso di conversione previsto dalla legge per l'intero capitale di risparmio degli assicurati attivi. Per potere raggiungere questo obiettivo, la cassa pensione pro ha creato un accantonamento risultante dalla differenza tra il tasso di conversione previsto dalla legge e quello tecnico. L'importo di queste riserve è stato fissato dall'esperto in casse pensioni.

In seguito alla modifica del regolamento per le «Disposizioni tecniche» è stata calcolata e contabilizzata una riduzione dell'obiettivo. La precedente riserva di rischio con un importo di CHF 2'818'000 è stata utilizzata per l'aumento della riserva per l'aliquota di trasformazione in rendite.

5.7.5 Riserve del riassicuratore per sinistri accertati tardivamente

I premi di rischio del riassicuratore sono calcolati in maniera tale, da riuscire a finanziare i casi di invalidità e di decesso durante l'anno di esercizio. Tuttavia, per i casi d'invalidità possono trascorrere molti anni tra il verificarsi dell'evento assicurato e la sua regolamentazione definitiva. Per la liquidazione successiva di questi casi, si devono creare i relativi accantonamenti. La riserva corrisponde al fabbisogno calcolato dalla società di assicurazione. Il contratto d'assicurazione è stato disdetto per il 31 dicembre 2009. Dopo il computo di tutti i sinistri, verrà conteggiata la rimanenza della riserva per sinistri arretrati non prima dell'anno 2012.

5.7.6 Fondo compensazione del rincaro

Le rendite minime legali per i superstiti e gli invalidi, la cui durata ha superato i tre anni, devono, secondo la disposizione del Consiglio federale, essere adeguate allo sviluppo dei prezzi fino al raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento AVS. A questo proposito viene accumulato un fondo di compensazione del rincaro. Il versamento di CHF 1'460'000 corrisponde allo 0.2 % della somma del salario coordinato secondo la LPP. Le rendite per superstiti e le rendite d'invalidità che non devono essere adeguate all'evoluzione dei prezzi, come pure le rendite di vecchiaia, vengono adeguate al rincaro in base alla disponibilità finanziaria della cassa pensione pro.

5.7.7 Riserva per i rischi

In base alle modifiche del regolamento per le «Disposizioni tecniche» la riserva per i rischi è stata trasferita alla riserva per la garanzia del tasso di trasformazione.

5.7.8 Altre riserve per sinistri arretrati

Si tratta di un rischio per sinistri successivi in seguito all'acquisizione di una nuova affiliazione avvenuta nel 2009.

5.7.9 Modifica dei dati di base tecnici e delle proiezioni

I dati di base tecnici e le proiezioni dei rapporti d'esercizio del 2009 e del 2010 sono identici, ma con le seguenti eccezioni:

- Il supplemento è stato aumentato dello 0.5 % e portato al 5.0 % in previsione di una modifica dei dati di base (vedi cifra 5.7.1)
- Definizione di un obiettivo per la riserva per il tasso di trasformazione (vedi cifra 5.7.4)
- Trasferimento della riserva per i rischi alla riserva per l'aliquota di trasformazione.

5.7.10 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2 risulta dal rapporto tra il patrimonio di previdenza disponibile e il capitale previdenziale necessario secondo le norme tecnico-assicurative (incluse le riserve attuariali).

Bilancio attuariale

	31.12.2010 CHF 1'000	31.12.2009 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	1'800'272	1'792'895	0.4
Passività del bilancio	-95'573	-74'327	28.6
Determinazioni dei ratei e risconti passivi	-11'525	-11'382	1.3
Riserve contributi del datore di lavoro	-16'758	-14'868	12.7
Accantonamenti non tecnici	-830	-834	-0.5
Riserve di oscillazione istituti di previdenza	-3'000	-3'000	0.0
Fondi liberi istituti di previdenza	-14'181	-18'981	-25.3
Totale patrimonio previdenziale libero	1'658'405	1'669'503	-0.7
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Capitali di risparmio	1'155'650	1'177'407	-1.8
Capitale di copertura pensionati	375'056	356'735	5.1
Passivi da contratti d'assicurazione	138'637	145'785	-4.9
Riserve tecniche	36'507	35'300	3.4
Totale capitali previdenziali e riserve tecniche	1'705'850	1'715'227	-0.5
Sottocopertura / Sopracopertura attuariale	-47'445	-45'724	3.8
Grado di copertura della fondazione (= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza)	97.2 %	97.3 %	
Grado medio di copertura delle casse pensioni	98.2 %	98.6 %	

6 Informazione sugli investimenti e il risultato netto conseguito con gli investimenti patrimoniali

Retrospectiva

I temi principali dell'anno oggetto del rapporto sono costituiti dalla stabilizzazione dell'economia mondiale, dalla crisi causata dai debiti delle nazioni europee (che non ha risparmiato anche altri elementi dell'economia del «vecchio mondo» e degli USA), dai risultati abbastanza positivi conseguiti dalle imprese e da una moderata inflazione che lentamente, ma sicuramente, si sta riprendendo. Qui di seguito vogliamo elencare gli eventi più rilevanti dell'anno ormai trascorso:

- Istituzione, da parte dell'Unione europea, di un organismo di salvataggio per le nazioni in pericolo.
- Massiccia espansione della massa monetaria americana.
- Ulteriore aumento dell'indebitamento da parte delle nazioni industrializzate in Europa e degli USA.
- Eccessiva espansione della politica monetaria delle banche nazionali con conseguente ulteriore riduzione su scala mondiale degli interessi.
- Mercati azionari straordinariamente volatili dopo uno sviluppo positivo delle borse all'inizio dell'anno in seguito alla crisi causata dai debiti e alla debolezza dell'euro, in tutto il mondo si è registrato un crollo dei mercati azionari superiore al 10 %.
- Forte aumento del valore del franco svizzero, in particolare nei confronti dell'euro (-15.9 %).

Rispetto all'anno precedente si è registrata un'ulteriore riduzione della ripartizione degli investimenti a reddito fisso. È stata aumentata leggermente la ponderazione delle azioni con una valutazione che noi consideriamo giustificata, in modo da essere posizionati neutralmente nei confronti del mercato. In circostanze difficili (futtuazione della domanda) si è potuto aumentare la quota di immobili che alla fine dell'anno ha raggiunto il livello strategico stabilito come obiettivo. Anche la ripartizione degli investimenti alternativi è stata aumentata e alla fine del periodo oggetto del nostro rapporto ammontava a circa il 5 %. Questi investimenti hanno permesso di stabilizzare i redditi del portafoglio e hanno dato il loro contributo al soddisfacente risultato finale..

Performance

Dopo che il 2009 si era rivelato un anno spettacolare per le obbligazioni (performance delle obbligazioni CHF circa 8 %), anche nel 2010 – nonostante il basso livello generale degli interessi nominali – si è potuto ottenere il notevole incremento di circa il 3.5 % (praticamente analogo a quello del mercato corrente). La maggior parte della performance è stata ottenuta nella prima metà dell'anno. Durante l'intero periodo annuale, il rendimento non è cresciuto linearmente, ma è stato caratterizzato da eccessi in entrambe le direzioni. La situazione è stata simile anche per le obbligazioni internazionali, ma con l'aggiunta di una componente supplementare: la perdita di valore dell'euro. Nonostante un risultato negativo nei confronti del mercato corrente (-10.85 %) è stato ottenuto un rendimento netto che ammonta al -9.7 %. La categoria dei prestiti convertibili (con garanzia delle valute estere), che è rappresentata con circa il 4 % nel portafoglio, ha contribuito positivamente con circa il 3 % alla performance globale.

Nonostante il costante miglioramento dello sviluppo economico in tutto il mondo, l'anno borsistico 2010 è stato molto volatile. In seguito alle informazioni estremamente favorevoli da parte delle imprese che annunciavano aumenti delle cifre di affari e degli utili, come pure ai dati congiunturali ulteriormente positivi, nel corso del secondo semestre le Borse hanno potuto risollevarsi dai livelli minimi del secondo trimestre. Per questi motivi, alla fine dell'anno si sono registrate diverse punte massime dei corsi. Grazie a una buona selezione dei titoli e all'attività nei settori dei derivati si è potuto superare del 1 % il mercato corrente (SPI) e raggiungere per la categoria azioni svizzere una performance netta del 3.9 %. Nonostante una sovrapponderazione delle azioni europee, il risultato delle azioni internazionali è stato superiore di circa lo 0.25 % a quello del mercato corrente e ha terminato l'anno oggetto del rendiconto con una perdita di circa l'1.1 %.

La categoria degli investimenti alternativi (circa 4 %) è formata soprattutto da Fondi di Hedge Funds molto ben diversificati e che seguono una politica conservatrice. I Fondi sono stati scelti in modo che la correlazione con le classiche categorie d'investimento risulti minimo, ma che tuttavia permetta di raggiungere nell'arco di 12 mesi, un rendimento positivo. Le valute straniere sono state garantite. La parte rimanente degli investimenti alternativi è costituita da diversi investimenti Private Equity quotate. La loro notevole performance nell'anno 2010 è stata del 21.25 %.

Nel mercato si è potuto osservare che circa la metà dei grossi fondi immobiliari ha effettuato solo acquisti e nessuna vendita. In conseguenza si sono potuti ottenere forti ricavi di vendita dalle liquidazioni. Il numero di appartamenti non affittati è aumentato lievemente. Nel corso dell'anno di esercizio la quota degli immobili è stata aumentata con circa 88 mio di CHF mentre il rendimento netto della categoria Immobili Svizzera è stato del 3.90 %.

Grazie al rendimento relativamente soddisfacente in quasi tutte le categorie e nonostante la forte riduzione delle obbligazioni CHF, con un contemporaneo abbreviamento della scadenza si è potuto superare il mercato corrente (Pictet25 2000). La performance netta dei valori patrimoniali è stata del 1.44 % (mercato corrente 1.31 %). Dopo la deduzione degli oneri per l'amministrazione patrimoniale la performance ammonta al 1.25 %.

Gli investimenti sono stati effettuati in gran parte indirettamente tramite la Fondazione d'investimento Rigi (dal 1.1.2011 Tellco Fondazione d'investimento) (fine 2010 CHF 1'233 mio.).

Prospettive

L'inizio dell'anno 2011 è stato favorevole. Il franco svizzero si è lievemente indebolito e il corso delle azioni è migliorato su tutto il fronte. In seguito ai disordini nel Nordafrica e nel Medio Oriente, come pure alla catastrofe in Giappone, non si sono potuti mantenere i risultati positivi dei primi due mesi.

Le prospettive per l'anno 2011 restano incure. Tuttavia, grazie alla nostra prudente politica d'investimento ci sentiamo preparati per la navigazione in queste acque agitate. Anche una possibile inflazione causata dall'aumento dei tassi d'interesse non dovrebbe lasciare tracce profonde nei futuri rendimenti.

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

Il regolamento per gli investimenti è datato 23 aprile 2009. L'amministrazione patrimoniale, con l'eccezione degli immobili, viene gestita dalla Tellco Asset Management SA, Svitto: Gli enti depositari degli investimenti in titoli mobiliari sono la Tellco Asset Management SA, Svitto e il Newedge Group (GB), Francoforte. La Tellco Immobili SA, Svitto è stata incaricata del management del portafoglio e della gestione degli immobili.

Con la convenzione del 25 ottobre 2007, la Tellco Asset Management SA ha dichiarato di non avere accettato, dal settembre 2006, nessun vantaggio economico per l'esercizio delle gestioni patrimoniali e si è impegnata, per il futuro, a cedere senza alcuna richiesta questi vantaggi economici alla cassa pensione pro.

Anche la Tellco Immobiliare SA, si è impegnata, nel contratto per le prestazioni di servizio, a cedere senza alcuna richiesta tutti gli eventuali vantaggi economici provenienti da terzi, nell'ambito dell'applicazione del contratto di prestazione di servizio. Nell'anno 2010 non è stato accreditato nessun vantaggio economico.

6.2 Acquisizione di ulteriori diritti in base ai risultati del resoconto d'esercizio

Non è prevista l'acquisizione di ulteriori diritti.

6.3 Importo limite e calcolo della riserva di oscillazione dei valori

La riserva di oscillazione dei valori viene costituita, risp, utilizzata per compensare le oscillazioni a breve termine degli investimenti patrimoniali. L'importo limite della riserva di oscillazione dei valori viene determinato in base a parametri orientati sul rischio degli investimenti patrimoniali, in occasione dell'allestimento periodico del programma di Asset- & Liability.

	31.12.2010 CHF 1'000	31.12.2009 CHF 1'000	Variazione in %
Obiettivo della riserva di oscillazione	205'000	203'000	1.0
Importi finali in % degli investimenti patrimoniali	12.5 %	12.5 %	
Riserva di oscillazione disponibile	–	–	

6.4 Elenco degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

	31.12.2010			31.12.2009		
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	46'903	2.9	0-10	105'148	7.1	0-10
Prestiti e Ipoteche	8'930	0.6	0-2	9'180	0.6	0-2
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	427'986	26.5	25-45	439'980	29.7	25-45
Obbligazioni estere in valute estere	192'690	11.9	9-14	191'403	12.9	9-14
Prestiti convertibili	66'929	4.1	0-8	78'625	5.3	0-8
Azioni Svizzera	157'922	9.8	4-13	136'948	9.3	4-13
Azioni Internazionali	242'693	15.0	6-16	196'781	13.3	6-16
Investimenti alternativi	77'756	4.8	0-5	13'396	0.9	0-5
Immobili Svizzera	395'657	24.5	20-30	307'655	20.8	20-30
Subtotale	1'617'466	100.0		1'479'116	100.0	
Crediti verso datori di lavoro	19'768			19'180		
Versamenti in acconto per istituti di previdenza	–			126'000		
Altri crediti Svizzera	754			666		
Attivi transitori	3'672			907		
Attivi da contratti assicurativi	158'612			167'026		
Patrimonio complessivo	1'800'272			1'792'895		

6.4.1 Mercato monetario

La posizione concernente il mercato monetario contiene l'avere disponibile presso le banche e gli enti per il commercio di titoli mobiliari.

6.4.2 Prestiti e ipoteche

La cassa pensione pro ha dedicato a due datori di lavoro e a una terza persona dei prestiti ipotecari garantiti da certificati di debito.

6.4.3 Obbligazioni

Nel corso di questo esercizio l'aliquota delle obbligazioni in CHF è stata ridotta ancora una volta, in previsione di un aumento dei tassi d'interesse. L'effettivo delle obbligazioni internazionali in valuta estera è rimasto praticamente invariato. Tuttavia anche la loro aliquota è stata leggermente ridotta.

6.4.4 Azioni

Durante questo esercizio l'aliquota delle azioni è oscillata tra il 21 % e il 26 %. L'aumento dell'effettivo totale ammonta a 66.9 mio di CHF.

6.4.5 Investimenti alternativi

Questa posizione è formata da investimenti in Hedge Fund per un totale di CHF 62.6 mio e da investimenti Private equity che ammontano a CHF 15.2 mio.

6.4.6 Immobili Svizzera

Durante l'esercizio la quota di immobili è stata aumentata di 88 mio di CHF e portata al 24.5%. Circa 288.4 mio di CHF sono investiti in diritti della categoria d'investimento «Immobili Svizzera» della Telco Fondazione d'investimento.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31. dicembre 2010 non esistevano posizioni in derivati aperte:

Divise a termine (Hedging)	Scadenza	Valore di mercato	Volume di contratti
		CHF 1'000	CHF 1'000
Vendite USD/CHF	25.3.2011	3'702	57'710
Vendite USD/CHF	25.3.2011	102	1'499
Vendite EUR/CHF	25.3.2011	623	10'989
Totale		4'427	70'198

Gli affari hedging sono coperti dai collocamenti degli investimenti in corso.

6.6 Informazioni sull'utile netto risultante dagli investimenti patrimoniali

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

6.6.1 Proventi dal mercato monetario

L'utile netto degli investimenti sul mercato monetario è costituito dai seguenti elementi:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Interessi da investimenti sul mercato monetario	81	160
Performance divise da investimenti sul mercato monetario	-1'672	656
Ricavo netto da Investimenti sul mercato monetario	-1'591	816

6.6.2 Proventi da obbligazioni svizzere ed estere in CHF

Gli utili netti conseguiti con le obbligazioni svizzere ed estere in CHF sono composti da:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Interessi	85	315
Risultato di quotazione	362	977
Successo investimenti Tellco Fondazione d'investimento	14'210	38'189
Ricavo netto da obbligazioni svizzere ed estere in CHF	14'657	39'481

6.6.3 Proventi da obbligazioni estere in valute estere

La composizione del rendimento netto degli investimenti in obbligazioni estere è la seguente:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Interessi	-	19
Risultato di quotazione	-1'685	525
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	-17'623	7'038
Ricavo netto da obbligazioni estere in valute estere	-19'308	7'582

6.6.4 Proventi da azioni svizzere

L'utile netto da azioni svizzere si compone come segue:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Risultato di quotazione	-161	292
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	5'707	26'523
Ricavo netto da azioni svizzere	5'546	26'815

6.6.5 Proventi da azioni internazionali

L'utile netto da azioni internazionali è formato dai seguenti elementi:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Risultato di quotazione	-673	238
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	-1'692	41'393
Utili sui corsi operazioni di garanzia (Futures)	-	557
Ricavo netto da azioni internazionali	-2'365	42'188

6.6.6 Proventi da immobili svizzera

Il ricavo ottenuto con gli immobili è composto dai seguenti elementi:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Introiti affitti	4'824	4'559
Manutenzione	-965	-811
Variazioni del valore investimenti diretti	-1'174	28
Variazione imposte latenti sugli utili da sostanza immobiliare	4	-12
Utili da vendita investimenti diretti	341	-
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	9'817	7'546
Ricavo netto da immobili	12'847	11'310

6.6.7 Spese amministrative degli investimenti patrimoniali

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Spese di deposito e bancarie	12	22
Valutazioni di Immobili	32	12
Amministrazione patrimoniale e immobiliare	2'871	2'541
Oneri amministrativi dell'investimento patrimoniale	2'915	2'575

Gli investimenti medi patrimoniali sono passati da CHF 1.35 mia. nell'annp 2009 a CHF 1.52 mia. (+12.6 %). L'aumento dell'onere amministrativo per gli investimenti patrimoniali è riconducibile a questo motivo.

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

6.7.1 Illustrazione degli investimenti presso il datore di lavoro

Al 31 dicembre 2010 esistevano crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 20'784'000 (2'735 datori di lavoro). Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 1'015'000 per crediti a rischio. I saldi a carico dei datori di lavoro sono stati remunerati con un tasso d'interesse del 6 %, mentre per i saldi a favore dei datori di lavoro, il tasso d'interesse è dell'2 %. Da questa corresponsione di interessi è risultato un onere netto di CHF 268'000. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati come investimenti presso i datori di lavoro.

L'importo di CHF 2'930'000 indicato tra i mutui ipotecari concessi a datori di lavoro, si riferisce a un mutuo garantito con diritti di pegno in Germania (con una modesta cessione) e a un mutuo ipotecario in Svizzera.

6.7.2 Informazioni concernenti la riserva di contributi del datore di lavoro

Al 31 dicembre 2010, esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 10'122'000, delle riserve di contributi a favore di 315 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2010 CHF 1'000	2009 CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	14'869	12'362
Depositi	4'382	3'793
Versamenti	-811	-246
Utilizzo per pagamenti di contributi datori di lavoro	-1'636	-1'302
Utilizzazione per investimenti in capitali di risparmio	-336	-
Interessi 2.00 % (anno precedente 2.00 %)	290	262
Situazione al 31 dicembre	16'758	14'869

7 Informazioni su altre posizioni del bilancio e del conto di gestione

Nessuna.

8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

Il 1 ottobre 2010, l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali ha approvato il resoconto annuale 2009 senza alcuna osservazione.

9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

9.1 Deficit di copertura / Spiegazioni delle misure adottate (Art. 44 OPP 2)

Nel corso delle sue riunioni durante il 2010, il Consiglio di fondazione si è occupato anche del deficit di copertura. Per gli averi di vecchiaia è stato accreditato provvisoriamente un tasso d'interesse del 2 % (v. cifra 5.3). Nel corso della riunione del 17 dicembre 2010 il Consiglio di fondazione ha deciso di fissare definitivamente il tasso d'interesse al 2 % anche se il grado presumibile di copertura ammontava al 97.2 %. Verso la fine dell'anno il dollaro USA e l'euro hanno perso sensibilmente il loro valore. Tuttavia il Consiglio di fondazione si attende a media scadenza un indebolimento del franco svizzero. Alla fine del febbraio 2011 il grado di copertura era leggermente superiore al 98 %.

Anche per il 2011 il tasso d'interesse è stato fissato provvisoriamente al 2 %.

Le misure per l'eliminazione del deficit di copertura verranno adottate nuovamente solo in caso di nuovo peggioramento della situazione.

9.2 Liquidazioni parziali

L'annullamento dei contratti diventerà effettivo solo dopo la disponibilità del grado definitivo di copertura con l'applicazione del regolamento per la liquidazione parziale della fondazione o degli obiettivi previdenziali stabiliti il 20.04.2010. Il grado di copertura determinante è stato fissato al 97.2 %.

9.3 Procedure giudiziarie in corso

Attualmente non è in corso nessuna procedura giudiziaria con riferimento alla situazione finanziaria. I ricorsi pendenti nel corso dell'anno presso l'Ufficio federale delle assicurazioni, Berna, contro la nostra Fondazione, sono stati ritirati su richiesta di chi ci aveva convenuto in giudizio.

9.4 Eventuali obblighi a favore di terzi

Totale al 31 dicembre 2010 CHF 620'000

9.5 Disdetta anticipata del contratto di assicurazione delle rendite con la GENERALI

Il contratto di assicurazione delle rendite stipulato con la GENERALI, Assicurazione di persone (AGP) per le rendite di vecchiaia e le rendite per partner è stato disdetto anticipatamente al 1° gennaio 2011. Nell'ambito della soluzione concordata, l'AGP garantisce un solido finanziamento delle prestazioni sulla base del tasso tecnico d'interesse EVK 2000 del 2.75 %. Le rendite in corso sono state aumentate del 5 %. Queste prestazioni sono superiori al valore di riscatto contrattuale.

10 Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi che richiederebbero una correzione del conto annuale 2010.

Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione della
cassa pensione pro, Schwyz

Zurigo, 5 aprile 2010

In qualità di Ufficio di controllo abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato), dei conti di vecchiaia, della gestione come pure degli investimenti della cassa pensioni pro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

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

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Il conto annuale evidenzia una copertura insufficiente di CHF 47'445'072 e un grado di copertura del 97.20 %. Le misure elaborate al Consiglio di fondazione con l'ausilio dell'esperto in materia di previdenza professionale per raggiungere la piena copertura, per gli investimenti come pure per l'informazione agli assicurati, sono evidenziate nell'allegato. Secondo l'art. 35a cpv. 2 OPP 2, nel nostro rapporto dobbiamo stabilire se gli investimenti sono compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza che dispone di una copertura insufficiente.

A nostro giudizio:

- Il Consiglio di fondazione ha adempiuto in modo adeguato e chiaro al suo compito di gestione in relazione alla scelta di una strategia d'investimento consona alla capacità di rischio, come evidenziato nell'allegato al conto annuale alle cifre 1 e 6;
- Il Consiglio di fondazione tiene conto delle disposizioni legali nell'esecuzione degli investimenti e ha in particolare accertato la capacità di rischio in base all'apprezzamento della totalità degli attivi e dei passivi, della situazione finanziaria effettiva, nonché della struttura e dell'evoluzione futura prevedibile dell'effettivo degli assicurati;

- gli investimenti presso il datore di lavoro sono conformi alle disposizioni legali;
- gli investimenti, tenendo conto delle argomentazioni esposte in precedenza, sono conformi alle disposizioni degli art. 49a e 50 OPP2;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto, decise del Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, sono state attuate nel quadro delle disposizioni legali e del piano delle misure come pure sono stati rispettati gli obblighi di informazione;
- Il Consiglio di fondazione ha finora controllato l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto. Il Consiglio di fondazione ci ha inoltre confermato, che continuerà ad esercitare la sorveglianza e che provvederà ad adeguare le misure nel caso in cui la situazione dovesse cambiare.

Osserviamo che la possibilità di raggiungere la piena copertura e la capacità di rischio relativa agli investimenti dipendono anche da eventi non prevedibili, come ad esempio dagli sviluppi che intervengono sui mercati finanziari e presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Bruno Christen
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Sandra Hensler Kälin
Perito revisore abilitato

Colophon

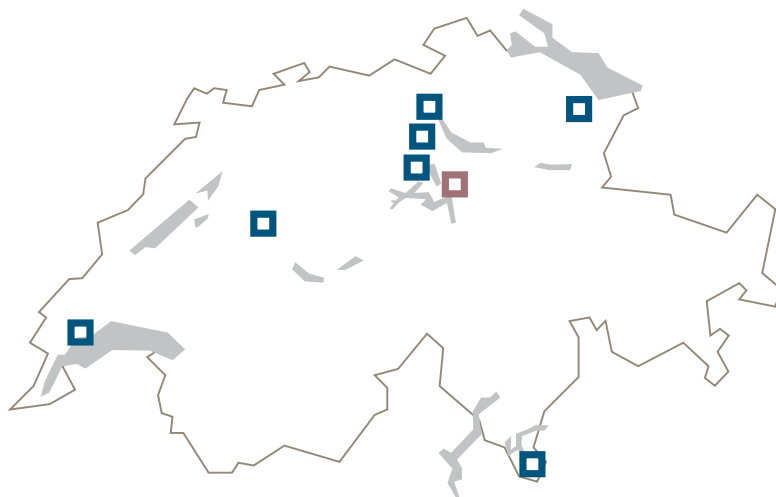
cassa pensione pro Rapporto di gestione 2010

Editore cassa pensione pro

© Copyright 2010 Tellco SA, Schwyz

In caso di divergenze nell'interpretazione fa fede il testo tedesco.

La sede è a Svitto, sempre presente nelle vostre vicinanze



▣ Sede principale

pensionskasse pro
Bahnhofstrasse 4
Postfach 434
CH-6431 Schwyz
t 041 817 70 10
info@pkpro.ch

Zurigo / Argovia

ZH (Ovest), AG
pensionskasse pro
Albisstrasse 33
CH-8134 Adliswil
t 043 268 82 50
zurich@pkpro.ch

Zurigo - Est

ZH (Est), SH, TG
pensionskasse pro
Bellerivestrasse 3
CH-8008 Zürich
t 044 817 01 02
zurich-ost@pkpro.ch

Svizzera centrale

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

Altopiano

BE, BS, BL, SO
pensionskasse pro
Morgenstrasse 129
CH-3018 Bern
t 031 911 82 82
mittelland@pkpro.ch

Svizzera orientale

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

Romandia

GE, VD, FR, NE, VS, JU
caisse de pension pro
Rue des Marchandises 13
Case postale 1102
CH-1260 Nyon 1
t 022 990 90 40
romandie@pkpro.ch

Ticino

cassa pensione pro
Bahnhofstrasse 4
Casella postale 434
CH-6431 Svitto
t 091 646 32 42
ticino@pkpro.ch