

Rapporto di gestione 2011



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



Il 2011, in considerazione della crisi del debito europeo con le sue ripercussioni sui mercati, è stato un anno ricco di tensioni e allo stesso tempo di grandi sfide per tutti gli attori del settore finanziario. Né le banche di investimento globali, né i piccoli amministratori patrimoniali sono riusciti a superare senza conseguenze gli ostacoli del basso profilo degli interessi e della volatilità. La cassa pensione pro ha chiuso l'anno 2011 con una performance del -0.94 % (anno precedente 1.44 %), con un calo non corrispondente alle aspettative suggerite dal benchmark dell'1.61 % (Pictet LPP-25 Index 2000; anno precedente 1.31 %). Il grado di copertura al 31.12.2011 si attestava al 95.4 % (rispetto al 97.2 % dell'anno precedente).

A fine anno il Consiglio di fondazione ha deciso di accreditare un interesse pari all'1.5 % su tutti gli averi di vecchiaia secondo il principio dell'attribuzione per il 2011. Ciò significa che la parte LPP dell'aveve di vecchiaia (parte obbligatoria) viene remunerata al tasso minimo del 2 % e che la differenza viene accreditata alla parte sovraobbligatoria dell'aveve di vecchiaia al tasso d'interesse stabilito dell'1.5 %. Anche gli averi dei conti premi dell'anno 2011 sono stati remunerati all'1.5 %.

La cassa pensione pro mostra una crescita soddisfacente a livello degli assicurati. Lo scorso anno il numero delle imprese assicurate è salito da 5'739 a 6'169 (+7.5 %) e il totale delle persone assicurate è aumentato da 27'510 a 32'271 (+17.3 %). Il totale del bilancio ha registrato un incremento del 3.2 % e si attesta ora a CHF 1.86 mld.

L'andamento del terzo trimestre 2011 è stato per la cassa pensione pro il punto di partenza per mettere in discussione la strategia d'investimento. L'approccio rimane certamente quello prudente di sempre, che esclude drastici aumenti degli utili tanto quanto esclude il loro contrario. La cassa pensione pro rivendica invece la libertà di prendere le distanze dall'Indice Pictet 25 con la sua fortissima ponderazione delle obbligazioni, al fine di aumentare il rendimento in modo duraturo con un approccio di portafoglio bilanciato.

Lo scorso anno abbiamo reso sempre più professionali le nostre strutture. Infatti i regolamenti sono stati adeguati alla riforma strutturale, è stato introdotto un controlling ancora più efficace ed è stata creata una funzione di compliance. Le nostre strutture odierne sono già in linea con i requisiti di domani. Questo ci dà la sicurezza di essere pronti ad affrontare le sfide del mercato e delle disposizioni regolamentative.

L'eccellenza dei servizi occupa per la cassa pensione pro il primo posto nella lista delle priorità. Incoraggiati dai buoni giudizi che abbiamo ottenuto dai clienti e dai partner della distribuzione per i nostri servizi, nel 2012 – anno in cui, ricordiamo, festeggiamo il nostro decimo anniversario dalla fondazione – vogliamo posare una nuova pietra miliare per quanto concerne l'amministrazione online. I nostri partner della distribuzione e i clienti finali devono ottenere ampio supporto per la loro amministrazione LPP.

A nome del Consiglio di fondazione ringrazio i nostri clienti e i nostri partner della distribuzione per la loro fedeltà e la loro fiducia nel nostro lavoro. Il nostro grazie va però anche ai collaboratori delle aziende fornitrici di servizi, che con la loro efficienza, la loro competenza professionale e il loro grandissimo impegno innalzano continuamente gli standard.

Distinti saluti.

Peter Hofmann
Presidente del Consiglio di fondazione

Indici

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	183'231	164'635	11.3
> di cui contributi di risparmio	130'037	116'112	12.0
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	53'194	48'523	9.6
Capitali di risparmio regolamentari	1'255'911	1'155'650	8.7
Riserva matematica beneficiari rendite	489'331	375'056	30.5
Prestazioni di rendita	38'786	30'873	25.6
Riserve tecniche	26'939	36'507	-26.2
> di cui riserve LFLP 17	1'406	1'510	-6.9
> di cui, riserve prestazione minima d'uscita LPP	660	332	98.8
> di cui riserve per danni accertati tardivamente	7'902	21'647	-63.5
> di cui riserve per tasso di conversione	8'783	7'854	11.8
> di cui fondo compensazione del rincaro	8'188	5'164	58.6
Sottocopertura	83'153	47'445	75.3
Totale del bilancio	1'858'270	1'800'272	3.2
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	95.4 %	97.2 %	-1.9
Grado medio di copertura degli istituti di previdenza	96.4 %	98.2 %	-1.8
Imprese affiliate	6'169	5'739	7.5
Persone assicurate	32'271	27'510	17.3
Beneficiari di rendite (numero di rendite)	3'289	2'338	40.7
Beneficiari rendite riassicurati	263	871	-69.8
Casi di invalidità riassicurati pendenti	302	234	29.1
Rendimento investimenti patrimoniali	-0.94 %	1.44 %	
Interessi capitale di risparmio	1.50 %	2.00 %	-25.0
Tasso d'interesse tecnico	3.50 %	3.50 %	0.0

Bilancio

Attivi	Allegato numero	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali	6.4	1'792'600'664	1'637'988'122	9.4
Investimenti mercato monetario	6.4.1	132'064'725	46'902'588	181.6
Crediti nei confronti di datori di lavoro	6.7.1	27'201'867	19'768'572	37.6
Crediti nei confronti di terzi		745'535	753'702	-1.1
Investimenti ipotecari a datori di lavoro	6.7.1	2'879'000	2'930'000	-1.7
Investimenti ipotecari a terzi	6.4.2	6'000'000	6'000'000	0.0
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	6.4.3	405'790'013	427'986'002	-5.2
Obbligazioni estere in valute estere	6.4.3	191'811'614	192'689'573	-0.5
Prestiti convertibili	6.4.3	50'222'038	66'928'566	-25.0
Azioni Svizzera	6.4.4	127'903'761	157'922'411	-19.0
Azioni Internazionali	6.4.4	288'242'152	242'693'189	18.8
Investimenti alternativi	6.4.5	110'957'097	77'756'521	42.7
Immobili Svizzera	6.4.6	448'782'862	395'656'998	13.4
Ratei e risconti attivi		4'559'117	3'671'582	24.2
Attivi da contratti di assicurazione	5.2	61'110'710	158'612'153	-61.5
Totale attivi		1'858'270'491	1'800'271'857	3.2

Bilancio

Passivi	Allegato numero	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Variazione in %
Passività		73'660'952	95'572'983	-22.9
Passività da prestazioni di libero passaggio e di rendite		48'263'224	48'678'560	-0.9
Capitali ricevuti per istituti di previdenza		9'572'533	35'458'449	-73.0
Passività banche/assicurazioni		186	-	
Altre passività		15'825'009	11'435'974	38.4
Ratei e risconti passivi		14'515'257	11'524'862	25.9
Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	18'389'169	16'757'717	9.7
Accantonamenti non tecnici	4.3	-	830'000	-100.0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1'817'301'060	1'705'850'584	6.5
Capitali di risparmio	5.3	1'255'911'513	1'155'650'459	8.7
Capitale di copertura per pensionati	5.5	489'330'711	375'056'297	30.5
Passività da contratti d'assicurazione	5.2	45'119'615	138'636'654	-67.5
Riserve tecniche	5.7	26'939'221	36'507'174	-26.2
Riserve di oscillazione istituti di previdenza		3'000'000	3'000'000	0.0
Fondi liberi istituti di previdenza		14'557'014	14'180'783	2.7
Capitale della Fondazione, Fondi liberi, Sottocopertura della Fondazione		-83'152'961	-47'445'072	75.3
Situazione all'inizio del periodo		-47'445'072	-45'724'002	3.8
Eccedenza oneri		-35'707'889	-1'721'070	1'974.7
Totale passivi		1'858'270'491	1'800'271'857	3.2

Conto di gestione

	Allegato numero	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e altri		205'944'176	190'933'927	7.9
Contributi dipendenti	3.2	85'077'515	76'144'657	11.7
Contributi datore di lavoro	3.2	98'152'696	88'490'644	10.9
Meno contributi datore di Lavoro a carico della riserva di contributi	6.7.2	-1'835'483	-1'636'141	12.2
Meno creazione star del credere conti premi	6.7.1	-255'000	-350'000	-27.1
Somme di acquisto e versamenti unici	5.3	9'940'116	15'720'965	-36.8
Versamenti nel capitale di copertura pensionati al momento del rilievo di pensionati	5.5	9'903'392	7'528'381	31.5
Collocamento nelle riserve per i nuovi contratti		59'800	75'613	-20.9
Versamento nelle riserve di contributi datore di lavoro	6.7.2	4'573'878	4'382'236	4.4
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi istituti di previdenza)		327'262	577'572	-43.3
Prestazioni di entrata		160'685'458	126'945'892	26.6
Versamenti di libero passaggio	5.3	158'481'104	123'898'293	27.9
Versamento prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	2'204'354	3'047'599	-27.7
Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata		366'629'634	317'879'819	15.3
Prestazioni regolamentari		-63'595'009	-43'452'127	46.4
Rendite di vecchiaia		-23'990'277	-18'376'462	30.5
Rendite per superstiti		-6'673'648	-4'691'498	42.2
Rendite di invalidità		-8'122'372	-7'805'440	4.1
Prestazioni di capitale in casi di decesso		-5'502'343	-3'813'089	44.3
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-19'306'369	-8'765'638	120.3
Prestazioni di uscita		-186'346'498	-280'703'696	-33.6
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-175'900'354	-266'806'307	-34.1
Prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni proprie divorzio	5.3	-9'117'754	-13'086'324	-30.3
Liquidazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.7.2	-1'328'390	-811'065	63.8
Totale deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-249'941'507	-324'155'823	-22.9

Conto di gestione

	Allegato numero	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		-219'487'651	2'816'310	
Scioglimento/Costituzione di capitale di risparmio	5.3	-83'817'296	41'462'889	-302.2
Costituzione di capitale di copertura pensionati	5.5	-114'274'414	-18'321'631	523.7
Costituzione riserve tecniche		-4'177'256	-2'071'560	101.6
Rendimento del capitale di risparmio	5.3	-17'120'088	-20'593'542	-16.9
Entrata da liquidazione parziale		1'280'470	3'939'007	-67.5
Costituzione riserve contributi datore di lavoro	6.7.2	-1'379'067	-1'598'853	-13.7
Ricavo da prestazioni assicurative		133'761'101	23'558'175	467.8
Partecipazioni alle eccedenze	5.1	18'031'860	3'243'779	455.9
Prestazioni assicurative	5.2	115'729'241	20'314'396	469.7
Spese di assicurazione		-30'467'741	-26'597'711	14.6
Premi assicurativi	3.2	-29'714'867	-25'789'086	15.2
Contributi al fondo di garanzia	3.2	-752'874	-808'625	-6.9
Risultato netto dalla parte assicurativa		493'836	-6'499'230	

Conto di gestione

	Allegato numero	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Variazione in %
Riporto risultato netto dalla parte assicurativa		493'836	-6'499'230	
Risultato netto da investimento patrimoniale	6.6	-22'451'051	17'017'256	
Provento d'interessi su pagamenti di assicuratori precedenti		81'255	111'382	-27.0
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio		-1'420'000	-1'523'288	-6.8
Interessi su crediti/Impegni nei confronti dei datori di lavoro	6.7.1	-211'763	-268'224	-21.0
Interessi su crediti/Impegni nei confronti di terzi		81'036	22'413	261.6
Interessi sulle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-252'385	-290'651	-13.2
Interessi su mutui ipotecari a datori di lavoro		92'476	91'169	1.4
Interessi su mutui ipotecari a terzi		392'560	323'735	21.3
Utili da investimenti mercato monetario	6.6.1	344'085	-1'591'361	
Utili da obbligazioni Svizzera ed Estero in CHF	6.6.2	9'982'453	14'656'943	-31.9
Utili da obbligazioni estere in valute estere	6.6.3	-887'748	-19'307'845	
Reddito da prestiti convertibili		-2'070'920	2'251'911	
Utili da azioni Svizzera	6.6.4	-15'713'964	5'546'767	
Utili da azioni Estero	6.6.5	-27'924'070	-2'364'921	
Risultato da investimenti alternativi		-719'182	9'426'804	
Risultato da immobili Svizzera	6.6.6	19'112'755	12'847'421	48.8
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale	6.6.7	-3'337'639	-2'914'999	14.5
Altri ricavi		386'894	564'417	-31.5
Ricavo da servizi erogati		357'223	560'800	-36.3
Altri ricavi		29'671	3'617	720.3
Altre spese		-3'359	-244	1'276.6
Spese di amministrazione		-13'924'114	-12'495'639	11.4
Spese di amministrazione		-5'329'744	-4'687'504	13.7
Spese di marketing e pubblicità		-8'594'370	-7'808'135	10.1
Eccedenza oneri prima degli interessi fondi liberi		-35'497'794	-1'413'440	
Interessi fondi liberi istituti di previdenza		-210'095	-307'630	-31.7
Eccedenza oneri prima della liquidazione riserva di fluttuazione di valore		-35'707'889	-1'721'070	
Liquidazione riserva di fluttuazione di valore	6.3	-	-	
Eccedenza oneri		-35'707'889	-1'721'070	

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	11.04.2011	11.04.2011
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	16.12.2011	01.01.2012
Regolamento per le disposizioni tecniche	17.12.2010	31.12.2010
Regolamento relativo agli investimenti	15.03.2011	15.03.2011
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
Thomas Kopp, Lucerna (Vicepresidente)	DL	01.01.2010 – 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
Hansjörg Wehrli, Chur	DL	01.01.2011 – 31.12.2014

DL = Rappresentanti datori di lavoro

DI = Rappresentanti dipendenti

1.5 Direzione aziendale

La direzione aziendale è delegata alle due società Tellco, Tellco Asset Management SA e Tellco Pension Services SA e viene assunta dal direttore Patrick Bättig.

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 2011 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, 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, Svitto.

Marketing e Distribuzione

La Tellco Pension Services SA, 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 sono affidate alla Tellco Pension Services SA (fino al 31.12.2011) e alla Tellco Asset Management SA, Svitto (dal 01.01.2012).

1.7 Imprese affiliate

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	2011	2010	2009
Situazione al 1° gennaio	5'739	5'352	5'159
Imprese nuove affiliate	1'048	954	785
Contratti di affiliazione rescissi	-618	-567	-592
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-80	-78	-84
> di cui risoluzione in seguito a premi non pagati	-134	-100	-223
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-39	-39	-18
> di cui in seguito al cambiamento dell'istituto di previdenza	-46	-25	-27
> di cui perché senza i collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-237	-289	-215
> di cui in seguito ad altri motivi	-82	-36	-25
Situazione al 31 dicembre	6'169	5'739	5'352

Distribuzione geografica delle imprese affiliate:

	2011	2010
Zurigo/Argovia	1'382	1'450
Svizzera centrale	1'683	1'430
Svizzera romanda	1'278	1'180
Svizzera orientale	791	791
Altipiano	791	684
Ticino	244	204

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2011	2010	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	27'510	29'228	-5.9
Entrate	24'017	17'073	40.7
Uscite	-18'925	-18'402	2.8
Pensionamenti	-172	-133	29.3
Riporto casi d'invalidità	-138	-241	-42.7
Casi di decesso	-21	-15	40.0
Situazione al 31 dicembre	32'271	27'510	17.3

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	2'836	1'246	4'082
Età compresa tra 25 e 34 anni	6'393	2'846	9'239
Età compresa tra 35 e 44 anni	5'506	2'598	8'104
Età compresa tra 45 e 54 anni	5'053	2'594	7'647
Età compresa tra 55 e 65 (donne fino a 64) anni	2'071	1'091	3'162
Oltre 65 (donne oltre 64) anni	28	9	37
Totale	21'887	10'384	32'271

Età media degli assicurati:	2011	2010
Uomini	38.8	39.0
Donne	39.5	39.7

2.2 Sviluppo dei casi d'invalidità riassicurati e in sospeso

	2011	2010	2009
Situazione al 31 dicembre	302	234	228

2.3 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Totale
Situazione al 1° gennaio 2011	610	1'061	426	241	2'338
Nuove rendite	211	582	211	155	1'159
> di cui, casi ripresi e/o da contratto assicurazione	156	465	173	91	885
Pensionamento beneficiari rendite d'invalidità	-24				-24
Riattivazione beneficiari rendite d'invalidità	-20				-20
Pensionati trasferiti	-1				-1
Rendite per figli scadute				-70	-70
Casi di decesso	-3	-55	-35		-93
Situazione al 31 dicembre 2011	773	1'588	602	326	3'289

2.4 Beneficiari di rendite contratto assicurazione Assicurazioni di persone GENERALI e ZURICH

	31.12.2011	31.12.2010
Rendite invalidità	256	313
Rendite di vecchiaia	–	409
Rendite per partner	7	149
Totale	263	871

La diminuzione dei beneficiari di rendite è da ricondurre al fatto che il contratto di assicurazione delle rendite con la GENERALI Assicurazioni per persone è stato disdetto anticipatamente (cfr. cifra 5.2).

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.

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000	Variazione in %
Entrate (Contributi)			
Contributi dipendenti	85'078	76'145	11.7
Contributi datori di lavoro	98'153	88'490	10.9
Conti premi star del credere	-255	-350	-27.1
Totale Entrate	182'976	164'285	11.4
Uscite (Utilizzazione)			
Accrediti di vecchiaia	130'037	116'112	12.0
Premi d'assicurazione	29'715	25'789	15.2
Contributi al fondo di garanzia	753	809	-6.9
Costituzione di riserve per il tasso di conversione	3'075	2'099	46.5
Costituzione fondo di compensazione del rincaro	1'680	1'460	15.1
Spese di amministrazione	13'924	12'496	11.4
Totale Uscite	179'184	158'765	12.9
Saldo	3'792	5'520	-31.3

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.

Il saldo positivo del conto di finanziamento è sceso nel corso di questo esercizio da 5.5 mln. di CHF a 3.8 mln. di CHF. Il modello delle spese di amministrazione, modificato a far data dal 1° gennaio 2012, e il rinnovo dei contratti a condizioni inferiori ridurranno ulteriormente il saldo positivo.

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 2011 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).

4.3 Modifica dei principi di valutazione, di contabilità e di contabilizzazione

Rispetto al conto annuale 2010 non si registra nessuna variazione dei principi relativi alla valutazione, alla contabilità o alla contabilizzazione, con le seguenti eccezioni:

- a) Per i principi per il calcolo delle riserve matematiche per i beneficiari di rendite è avvenuto il passaggio da EVK 2000 a LPP 2010 (cfr. cifra 5.7.1).
- b) Non vengono più calcolati e contabilizzati accantonamenti per imposte latenti sugli utili da sostanza immobiliare. L'accantonamento disponibile è stato liquidato al 31 dicembre 2011.

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 1° 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 1° gennaio 2010 è stato stipulato con la Mobiliare un contratto al netto.

Le partecipazioni alle eccedenze di CHF 18'031'860 ottenute con i contratti d'assicurazione (di cui CHF 3'600'000 previsti per l'anno 2011) 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 OPP2 per la riduzione del deficit dicopertura. Si è quindi ottenuta un'utilizzazione a favore dei singoli datori di lavoro o un riduzione dei contributi.

CHF 10'000'000 di partecipazioni alle eccedenze sono ascrivibili al contratto di assicurazione con la Mobiliare fino al 31 dicembre 2009 (cfr. cifra 5.7.5). Il saldo finale è ancora in sospeso a causa di sinistri pendenti.

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	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000	Variazione in %
Conti premi	10'124	426	2'276.5
Riserva per danni accertati tardivamente	6'150	19'810	-69.0
Attivi da contratti d'assicurazione GENERALI	44'710	138'376	-67.7
Attivi contratto di assicurazione ZURICH	127	-	
Totale attivi da contratti assicurativi	61'111	158'612	-61.5
Passivi da contratti d'assicurazione			
Prestazioni assicurative non contabilizzate	283	260	8.8
Passivi da contratti d'assicurazione GENERALI	44'710	138'376	-67.7
Passivi contratto di assicurazione ZURICH	127	-	
Totale passivi da contratti d'assicurazione	45'120	138'636	-67.5

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 la GENERALI Assicurazioni per persone SA.

A far data dal 1° gennaio 2011 è stato disdetto anticipatamente il contratto di assicurazione delle rendite con la GENERALI Assicurazioni per persone SA (GAP) per le rendite di vecchiaia e le rendite per partner. Da novembre 2011 le rendite di invalidità verranno trasferite in più parti alla cassa pensione pro. Del ricavo da prestazioni assicurative, 95.8 mln. di CHF sono ascrivibili a questa risoluzione contrattuale.

Nell'ambito della soluzione concordata, la GAP garantisce un solido finanziamento delle prestazioni sulla base del tasso tecnico d'interesse EVK 2000 del 2.75%. Le rendite vitalizie in corso sono state aumentate del 5%. Queste prestazioni sono superiori al valore di riscatto contrattuale.

Le riserve per sinistri arretrati sono gestite presso la Mobiliare come fondi per la copertura di sinistri arretrati (cfr. 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:

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	1'155'650	1'177'407	-1.8
Accrediti di vecchiaia	130'037	116'112	12.0
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	3'993	4'728	-15.5
Riscatti e versamenti unici	9'940	15'721	-36.8
Versamenti di libero passaggio	158'481	123'898	27.9
Versamenti di libero passaggio di GENERALI	9'825	–	
Investimento dei fondi liberi e riserve contribuiti datori di lavoro	358	913	-60.8
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	2'204	3'047	-27.7
Prestazioni di libero passaggio/Annullamenti di contratti	-175'213	-266'250	-34.2
Riduzione in seguito a liquidazione parziale	-719	-950	-24.3
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-19'306	-8'766	120.2
Riporto a capitale di copertura pensionati (pensionamenti)	-23'745	-14'554	63.2
Riporto a capitale di copertura pensionati (casi di decesso)	-3'674	-3'266	12.5
Prelievi anticipati PPA/prelievi divorzio	-9'117	-13'087	-30.3
Rendimento del capitale di risparmio	17'120	20'594	-16.9
Diversi	77	103	-25.2
Situazione al 31 dicembre	1'255'911	1'155'650	8.7
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	28'432	24'507	16.0
Numero conto di risparmio, casi d'invalidità e dei beneficiari rendite d'invalidità	935	754	24.0

Per gli averi di risparmio è stato accreditato, per l'anno 2011, un interesse provvisorio del 2 %. Nella riunione del 16 dicembre 2011 il Consiglio di fondazione ha fissato definitivamente all'1.5 % il tasso d'interesse. Questo in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento per le disposizioni tecniche, in quanto il grado presumibile di copertura al 31 dicembre 2011 si attestava attorno al 95 %.

Gli interessi accreditati per l'avere 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:

	31.12.2011 CHF 1'000	31.12.2010 CHF 1'000	Variazione in %
Capitali di risparmio	781'008	704'221	10.9
Passivi da contratti d'assicurazione	15'089	25'404	-40.6
	796'097	729'625	9.1

5.5 Sviluppo delle riserve per i beneficiari di rendite

	Allegato numero	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio		375'056	356'735	5.1
Ripresa beneficiari rendite		9'903	7'528	31.5
Prestazioni assicurative	5.2	102'571	17'454	487.7
Cessione beneficiari rendite		-4	-57	-93.0
Riporto da capitale di risparmio (pensionamenti)		23'746	14'554	63.2
Riporto da capitali di risparmio (decessi)		3'674	3'266	12.5
Prestazioni di capitale		-5'502	-3'813	44.3
Pagamenti di rendite		-38'786	-30'873	25.6
Esenzione premi accrediti di risparmio		-2'616	-2'394	9.3
Provenienti dal fondo di compensazione dell'rincaro		-	105	-100.0
Provenienti da riserve per il tasso di conversione		2'205	1'343	64.2
Costituzione capitale di copertura (valutazione)		19'084	11'208	70.3
Situazione al 31 dicembre		489'331	375'056	30.5

5.6 Risultato della più recente perizia attuariale

L'esperto riconosciuto in materia di previdenza professionale ha elaborato, con effetto al 31 dicembre 2011, una perizia attuariale. In base ai suoi rilevamenti, egli conferma che:

- la Fondazione registra, al 31 dicembre 2011, un deficit tecnico di 83.2 mln. di CHF e che essa non offre una garanzia totale di poter adempiere tutti i suoi obblighi tecnici. Non sussistono riserve a copertura dei rischi finanziari della fondazione;
- che sono state rispettate le disposizioni di cui all'art. 41 a cpv. 2 OPP2. L'esperto conferma in particolare che gli interventi volti a eliminare una sottocopertura sono adeguati, commisurati al grado di sottocopertura e sono parte di un progetto complessivo equilibrato. Detti interventi sarebbero inoltre idonei a eliminare la sottocopertura entro un periodo commisurato;
- 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 per gli esperti di casse pensioni della «Schweizerische Aktuarvereinigung» e della «Schweizerische Kammer der Pensionskassenexperten».

	31.12.2011 CHF 1'000	31.12.2010 CHF 1'000	Variazione in %
Capitale di copertura pensionati	489'331	375'056	30.5
Riserve tecniche			
Accantonamenti LPLP 17	1'406	1'510	-6.9
Riserve per prestazione minima d'uscita LPP	660	332	98.8
Accantonamenti per tasso di conversione	8'783	7'854	11.8
Riserve per danni accertati tardivamente del riassicuratore	6'150	19'810	-69.0
Fondo di compensazione del rincaro	8'188	5'164	58.6
Altre riserve per danni accertati tardivamente	1'752	1'837	-4.6
Totale accantonamenti tecnici	26'939	36'507	-26.2

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

Dall'anno d'esercizio 2011 la cassa pensione pro registra nel bilancio i suoi obblighi per il versamento delle rendite in base ai principi tecnici LPP 2010 (3.5%). Per tenere conto dell'aumento dell'aspettativa di vita e per anticipare un cambiamento delle basi di calcolo, nella riserva matematica per i beneficiari di rendite è incluso un accantonamento per il rischio di longevità dello 0.5%. L'anno precedente le riserve matematiche per i beneficiari di rendite erano state calcolate secondo EVK 2000 (3.5%) e l'accantonamento per il rischio di longevità era stato calcolato al 5%.

Il cambiamento di principi contabili ha generato una spesa una tantum di circa 5.8 mln. di CHF.

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 6'680 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2011. 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.

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 predisposto il conguaglio con la rimanenza dei sinistri accertati tardivamente. Nel 2011 è stato effettuato da parte della Mobiliare, a carico della riserva, un rimborso di 10 mln. di CHF, che è stato contabilizzato come partecipazione alle eccedenze (cfr. cifra 5.1).

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 1'680'000 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.

Con la risoluzione del contratto d'assicurazione delle rendite GENERALI sono stati versati 1.3 mln. di CHF a favore del fondo compensazione del rincaro.

5.7.7 Altre riserve per sinistri arretrati

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

5.7.8 Modifica dei dati di base tecnici e delle proiezioni

I dati di base tecnici e le proiezioni dei rapporti d'esercizio del 2010 e del 2011 sono identici, ma con la seguente eccezione:

- Passaggio dei dati di base da EVK 2000 (3.5 %) con un supplemento del 5 % a LPP 2010 (3.5 %) con un supplemento dello 0.5 % (v. cifra 5.7.1)

5.7.9 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

	31.12.2011 CHF 1'000	31.12.2010 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	1'858'270	1'800'272	3.2
Passività del bilancio	-73'661	-95'573	-22.9
Determinazioni dei ratei e risconti passivi	-14'515	-11'525	25.9
Riserve contributi del datore di lavoro	-18'389	-16'758	9.7
Accantonamenti non tecnici	-	-830	-100.0
Riserve di fluttuazione di valore istituti di previdenza	-3'000	-3'000	0.0
Fondi liberi istituti di previdenza	-14'557	-14'181	2.7
Totale patrimonio previdenziale libero	1'734'148	1'658'405	4.6
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Capitali di risparmio	1'255'911	1'155'650	8.7
Capitale di copertura pensionati	489'331	375'056	30.5
Passivi da contratti d'assicurazione	45'120	138'637	-67.5
Riserve tecniche	26'939	36'507	-26.2
Totale capitali previdenziali e riserve tecniche	1'817'301	1'705'850	6.5
Sottocopertura / Sopracopertura attuariale	-83'153	-47'445	75.3
Grado di copertura della fondazione (= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza)	95.4 %	97.2 %	
Grado medio di copertura delle casse pensioni	96.4 %	98.2 %	

6 Informazione sugli investimenti e sul risultato netto

Retrospettiva

Nelle nostre immediate vicinanze l'anno in esame si è svolto ancora una volta, sul piano economico e politico, all'insegna della crisi del debito europea, una crisi senza precedenti. Anche a livello globale la nostra realtà è stata segnata da eventi cruciali nella politica, nell'economia e nell'ambiente. Basti ricordare, a titolo di esempio, lo tsunami in Giappone con conseguenze di enorme portata per l'ecologia, per la produzione di energia e per le Borse mondiali; la primavera araba con una serie di proteste e di insurrezioni e con conseguenze al momento ancora incalcolabili nel mondo arabo, così come il protrarsi di una serie di furti di dati in tutto il mondo. Un duro colpo per gli USA è stato in estate il declassamento della solvibilità di questa potenza mondiale da parte dell'agenzia di rating S&P. In autunno la Commissione europea ha proposto i cosiddetti euro-bond. La proposta politicamente delicata di obbligazioni «collettive» europee è stata tuttavia respinta dal governo federale tedesco. È fallito altresì un intervento senza precedenti nel governo della finanza pubblica dei 27 Stati europei per il «no» opposto dalla Gran Bretagna. Per contro, a fine novembre la BCE, la Federal Reserve americana e altre importanti banche centrali sono intervenute con un'azione concertata nel mercato monetario al fine di mettere a disposizione del sistema finanziario mondiale una maggiore liquidità.

In conseguenza di questi sovvertimenti e di queste incertezze ci sono state anche enormi volatilità, come appare chiaro dal seguente schema riepilogativo dei valori estremi nel 2011:

	Massimo	Minimo	Variazione
MSCI World (CHF)	551.338	356.754	-35.29 resp. + 54.54 %
EURO Stoxx 50	3092.68	1935.89	-37.40 resp. + 59.83 %
SMI	6604.55	4695.31	-28.91 resp. + 40.66 %
EUR/CHF	1.31935	1.03637	-21.45 resp. + 27.30 %
USD/CHF	0.9757	0.7300	-25.18 resp. + 33.66 %

Performance

Il 2011 è stato un anno con due semestri molto diversi. I primi sei mesi hanno segnato per noi uno sviluppo positivo. Nel secondo semestre non siamo invece riusciti a sfuggire alla situazione globale e abbiamo dovuto assorbire dei contraccolpi. Soprattutto il terzo trimestre ha avuto su di noi un'incidenza negativa. In virtù dell'aggressività nell'allentamento degli interessi delle banche centrali, avevamo messo in previsione un andamento economico positivo ed eravamo opportunamente posizionati (azioni sovraponderate e obbligazioni sottoponderate).

La correzione delle azioni di circa il 25 % ha potuto essere bilanciata nel quarto trimestre solo in misura molto ristretta. Il nostro posizionamento nel settore small e mid cap ha dato anch'esso un contributo negativo alla performance azionaria. I prestiti obbligazionari degli Stati dell'eurozona sono stati declassati e i relativi spread sui crediti sono saliti sempre più, con ripercussioni negative sulla performance assoluta.

Da segnalare in senso positivo sono gli immobili come categoria di investimento, dato che nonostante la situazione competitiva siamo comunque riusciti ad acquisire nuove proprietà immobiliari. Continuiamo a considerare molto interessanti gli investimenti negli immobili con rendite superiori al 4.5 %. L'allocazione in questo fondo verrà nuovamente aumentata l'anno prossimo.

Nel quarto trimestre è stata rielaborata la strategia d'investimento ed è stato sviluppato un piano di investimenti basato su analisi a lungo termine delle categorie di investimento e sull'ottimizzazione delle varianze del portafoglio. Siamo fermamente convinti che con questo approccio orientato al lunghissimo termine potremo in generale superare meglio i periodi di bassi interessi e di basso rendimento degli investimenti. Questo piano ci darà anche la possibilità di gestire e controllare meglio i rischi connessi agli investimenti.

Prospettive

L'inizio del 2012 ci invita a un cauto ottimismo. Gli andamenti degli interessi dello scorso anno, in particolare l'abbassamento degli interessi della BCE sotto la nuova guida di Mario Draghi a novembre, nonché l'andamento alquanto confortante dell'economia mondiale, potrebbero ribaltare le preoccupazioni per il rallentamento congiunturale. Nondimeno, riconoscere che l'eurocrisi è solo apparentemente una crisi del debito, ma è piuttosto una crisi nella bilancia dei pagamenti degli Stati EU, è una delle più grandi sfide della politica europea: si devono abbattere gli squilibri in Europa e l'obiettivo decisivo deve essere per l'Europa quello di creare poteri d'intervento vincolanti per un'unione fiscale funzionante.

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

Il regolamento per gli investimenti è datato 15 marzo 2011. 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. 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 2011 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 fluttuazione dei valori

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

	31.12.2011 CHF 1'000	31.12.2010 CHF 1'000	Variazione in %
Obiettivo della riserva di fluttuazione die valore	224'000	205'000	9.3
Importi finali in % degli investimenti patrimoniali	12.5 %	12.5 %	
Riserva di fluttuazione die valore disponibile	–	–	

6.4 Elenco degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

	31.12.2011			31.12.2010		
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	132'065	7.5	0-10	46'903	2.9	0-10
Prestiti e Ipoteche	8'879	0.5	0-2	8'930	0.6	0-2
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	405'790	23.0	25-45	427'986	26.5	25-45
Obbligazioni estere in valute estere	191'812	10.9	9-14	192'690	11.9	9-14
Prestiti convertibili	50'222	2.8	0-8	66'929	4.1	0-8
Azioni Svizzera	127'904	7.2	4-13	157'922	9.8	4-13
Azioni Internazionali	288'242	16.3	10-20	242'693	15.0	6-16
Investimenti alternativi	110'957	6.3	0-6	77'756	4.8	0-5
Immobili Svizzera	448'783	25.4	20-30	395'657	24.5	20-30
Subtotale	1'764'654	100.0		1'617'466	100.0	
Crediti verso datori di lavoro	27'201			19'768		
Altri crediti Svizzera	745			754		
Attivi transitori	4'559			3'672		
Attivi da contratti assicurativi	61'111			158'612		
Patrimonio complessivo	1'858'270			1'800'272		

Il Consiglio di fondazione, nella riunione del 16 dicembre 2011, ha decretato cambiamenti della strategia d'investimento e dei margini di fluttuazione a far data dal 1° gennaio 2012. Le obbligazioni in CHF che al 31 dicembre 2011 si situavano al di fuori dei precedenti margini di fluttuazione e gli investimenti alternativi si collocano entro i margini di fluttuazione in vigore dal 1° gennaio 2012:

Obbligazioni CHF 0-40 %
Investimenti alternativi 0-15 %

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 la quota delle obbligazioni in CHF è stata ridotta ancora una volta, in previsione di un aumento dei tassi d'interesse. Il valore del portafoglio di obbligazioni internazionali in valuta estera è rimasto praticamente invariato, benché anche qui la quota d'investimento sia stata leggermente ridotta.

6.4.4 Azioni

Durante questo esercizio l'aliquota delle azioni è oscillata tra il 23.0 % e il 26.5 %. L'aumento dell'effettivo totale ammonta a 15.5 mln. di CHF.

6.4.5 Investimenti alternativi

Questa posizione è formata da investimenti in Hedge Fund per un totale di 67.4 mln. di CHF, da Insurance Linked Securities per un totale di 29.3 mln. di CHF e da investimenti in Private Equity che ammontano a 15.8 mln. di CHF, oltre che da un valore di rimpiazzo negativo su transazioni di hedging nel mercato delle valute per un totale di 1.5 mln. di CHF.

6.4.6 Immobili Svizzera

Durante l'esercizio la quota di immobili è stata aumentata di 53 mln. di CHF e portata al 25.4 %. Circa 302.7 mln. 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 2011 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	19.01.2012	-302	4'843
Vendite CHF/USD	23.01.2012	30	938
Vendite EUR/CHF	23.01.2012	245	15'328
Vendite USD/CHF	23.01.2012	-1'774	80'238
Totale		-1'801	101'347

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:

	2011	2010
	CHF 1'000	CHF 1'000
Interessi da investimenti sul mercato monetario	56	81
Performance divise da investimenti sul mercato monetario	288	-1'672
Ricavo netto da Investimenti sul mercato monetario	344	-1'591

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:

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Interessi	42	85
Risultato di quotazione	483	362
Successo investimenti Tellco Fondazione d'investimento	9'458	14'210
Ricavo netto da obbligazioni svizzere ed estere in CHF	9'983	14'657

6.6.3 Proventi da obbligazioni estere in valute estere

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

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Interessi	1'066	-
Risultato di quotazione	-2'230	-1'685
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	276	-17'623
Ricavo netto da obbligazioni estere in valute estere	-888	-19'308

6.6.4 Proventi da azioni svizzere

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

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Risultato di quotazione	-1'113	-161
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	-14'601	5'707
Ricavo netto da azioni svizzere	-15'714	5'546

6.6.5 Proventi da azioni internazionali

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

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Risultato di quotazione	-1'547	-673
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	-26'377	-1'692
Ricavo netto da azioni internazionali	-27'924	-2'365

6.6.6 Proventi da immobili svizzera

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

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Introiti affitti	5'436	4'824
Manutenzione	-919	-965
Variazioni del valore investimenti diretti	-596	-1'174
Variazione imposte latenti sugli utili da sostanza immobiliare	830	4
Utili da vendita investimenti diretti	211	341
Successo investimenti indiretti	-158	-
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	14'309	9'817
Ricavo netto da immobili	19'113	12'847

6.6.7 Spese amministrative degli investimenti patrimoniali

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Spese di deposito e bancarie	35	12
Valutazioni di Immobili	30	32
Amministrazione patrimoniale e immobiliare	3'272	2'871
Oneri amministrativi dell'investimento patrimoniale	3'337	2'915

Gli investimenti medi patrimoniali sono passati da CHF 1.52 mld. nell'annp 2010 a CHF 1.69 mld. (+11.2 %). 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 2011 esistevano crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 28'313'000 (2'839 datori di lavoro). Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 1'111'000 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'1.5 %. Da questa corresponsione di interessi è risultato un onere netto di CHF 212'000. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati come investimenti presso i datori di lavoro.

L'importo di CHF 2'879'000 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 2011, esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 11'514'000, delle riserve di contributi a favore di 319 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2011 CHF 1'000	2010 CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	16'758	14'869
Depositi	4'574	4'382
Versamenti	-1'329	-811
Utilizzo per pagamenti di contributi datori di lavoro	-1'835	-1'636
Utilizzazione per investimenti in capitali di risparmio	-31	-336
Interessi 1.50 % (2.00 %)	252	290
Situazione al 31 dicembre	18'389	16'758

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

Nessuna.

8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

Il 13 ottobre 2011, l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali ha approvato il resoconto annuale 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 del 2011, 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 %. Nel corso della riunione del 16 dicembre 2011 il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse definitivo all'1.5 % in quanto il grado presumibile di copertura si attestava attorno al 95 %. Questo in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento per le disposizioni tecniche. Alla fine di febbraio 2012 il grado di copertura era leggermente superiore al 97 %.

Il tasso d'interesse provvisorio per il 2012 è stato fissato al tasso minimo d'interesse dell'1.5 % stabilito dalla LPP.

Verranno adottate ulteriori misure per l'eliminazione del deficit di copertura qualora la situazione peggiori nuovamente.

9.2 Liquidazioni parziali

L'annullamento all'31.12.2011 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 95.4 %.

9.3 Procedure giudiziarie in corso

Attualmente non è in corso nessuna procedura giudiziaria con riferimento alla situazione finanziaria.

9.4 Eventuali obblighi a favore di terzi

Totale al 31 dicembre 2011 CHF 620'000

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 2011.

Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione della
cassa pensione pro, Schwyz

Zurigo, 23 aprile 2012

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 2011.

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 83'152'961 e un grado di copertura del 95.4 %. 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

Patrik Schaller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Sandra Hensler Kälin
Perito revisore abilitato

Colophon

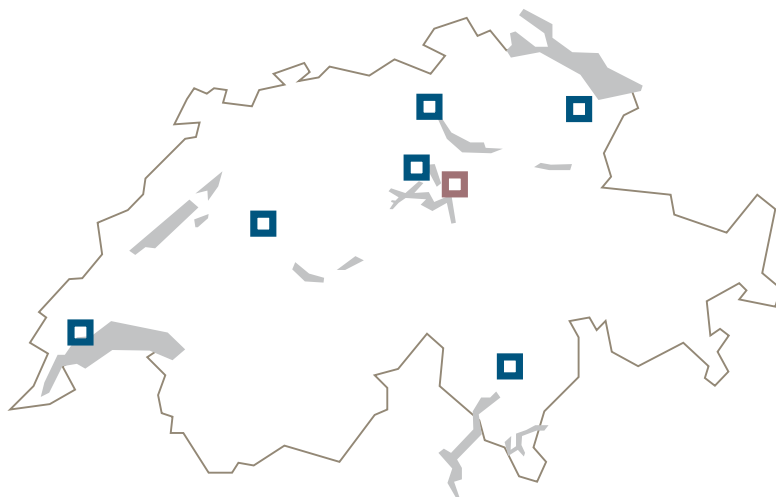
cassa pensione pro Rapporto di gestione 2011

Editore cassa pensione pro

© Copyright 2012 Tellco SA, Schwyz, tellco.ch

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

Altopiano

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

Zurigo

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

Svizzera centrale

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

Ticino / Uri / Svitto

TI, UR, SZ
cassa pensione pro
Bahnhofstrasse 4
Casella postale 434
CH-6431 Svitto
t 091 646 32 42
ticino@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