

Rapporto di gestione 2012



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 dei rischi, grado di copertura	16
Bilancio attuariale	23
6 Informazioni sugli investimenti e sul risultato netto	24
7 Informazioni su altre posizioni del bilancio e del conto di gestione	32
8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza	33
9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria	33
10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio	33
Rapporto dell'Ufficio di revisione	34
Colophon	37

Prefazione del Presidente



cassa pensione pro – solida, trasparente e flessibile

Gentili signore, Egregi signori

Mentre scrivo queste righe il Dow Jones Industrial è ai massimi storici, oltre 14'000 punti. Alla fine dell'esercizio si attestava ancora intorno a quota 13'000. Lo SMI – il principale indice azionario svizzero – ha chiuso il 2012 a 6'822 punti. Rispetto all'anno precedente si tratta del 14.9 % in più, un livello che non si raggiungeva dal 2007. Malgrado tutto, però, non è il momento di lasciarsi prendere dall'euforia. La crisi del debito europeo è tuttora irrisolta e nemmeno la crescita registrata in America può farci dimenticare che il livello di indebitamento statale e privato d'oltreoceano ha raggiunto una portata preoccupante. Mentre le esportazioni svizzere hanno affrontato con grande sicurezza l'euro forte, il settore finanziario domestico è toccato da importanti interventi normativi e conseguenti ristrutturazioni. Il mondo delle banche si è visto colpito da massicce riduzioni del personale.

Nel 2012 la cassa pensione pro ha portato a bilancio una crescita solida in tutti i settori. Il rendimento netto registrato è di un soddisfacente 6.6 %. La cassa pensione pro ha comunque potenziato le necessarie riserve finanziarie. Il numero di imprese affiliate è aumentato, lo scorso anno, da 6'169 a 6'421 (+ 4.1 %), e il totale delle persone assicurate è salito ben dell'11.9 %, da 32'271 a 36'124. Il totale del bilancio è ora pari a CHF 2.04 mld. (+ 9.6 %). Il grado di copertura è aumentato dal 95.4 % al 98.0 %.

Alla luce della persistente incertezza che affligge i mercati finanziari, nel 2012 abbiamo deciso di modificare leggermente la nostra strategia di investimento. L'obiettivo è quello di ottenere un rendimento stabile a lungo termine operando un'ulteriore sottoponderazione dei titoli a reddito fisso e potenziando gli immobili. L'attenzione viene posta sulla diligenza, sulla sicurezza e sulla diversificazione. I costi legati a queste riassegnazioni e la lieve riduzione nel rendimento che ne è conseguita sono stati sostenuti consapevolmente nell'ottica di un'ottimizzazione di lungo periodo. I dettagli relativi alla nostra strategia d'investimento e al rendimento mensile possono essere consultati in qualsiasi momento sul nostro sito Internet, alla voce «Investimenti».

Tanto sul piano internazionale quanto su quello nazionale possiamo attenderci grandi sfide anche per il futuro. Compito principale di qualsiasi cassa pensione è gestire con la massima sicurezza possibile gli averi che le vengono affidati. Non è possibile lasciarsi influenzare da pressioni politiche o dai rapporti e commenti pubblicati dai media.

Grazie ai provvedimenti deliberati l'anno scorso, anche sul medio-lungo periodo la cassa pensione pro sarà uno degli attori più solidi e sicuri sul mercato previdenziale svizzero: operando a favore dei nostri futuri beneficiari di rendite lasceremo invariate le aliquote di conversione – tanto nel ramo obbligatorio quanto in quello sovraobbligatorio. Per noi è importantissimo avere delle rendite sicure e stabili, tanto che abbiamo già costituito le riserve necessarie a tal fine.

Siamo tuttavia consapevoli dei nostri doveri anche nei confronti delle generazioni future, e pertanto il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico, dal 31.12.2012, dal precedente 3.5 % a quota 2.5 %. Il tasso d'interesse tecnico riflette il rendimento previsto con cui sarà remunerata la riserva matematica accantonata per l'erogazione delle rendite vitalizie. La raccomandazione attuale formulata dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni è del 3.5 % per il 2012, con una tendenza al ribasso. Molti periti neutrali ritengono che questo tasso (calcolato attualmente con una formula basata su un orizzonte decennale) sia decisamente troppo elevato. Il potenziamento che è stato deliberato per le nostre riserve ha comportato un aumento un tantum degli accantonamenti, un aumento già compreso nel grado di copertura indicato. Con questo provvedimento, nell'esercizio abbiamo proceduto consapevolmente a una riduzione impopolare del grado di copertura del 2.5 % circa sul breve periodo, nell'ottica di ottenere solidità a lungo termine e nella convinzione che negli anni a venire altri istituti previdenziali faranno altrettanto.

In un periodo segnato dalle turbolenze e dall'incertezza è difficile mantenere la fede in un sistema previdenziale. È proprio in questi periodi che si pongono in discussione tanto la sicurezza delle rendite quanto i costi del sistema. Ed è proprio questo a spronarci: puntando all'ottenimento di rendite stabili a lungo termine procediamo sul nostro cammino. Negli ultimi anni siamo riusciti a ridurre costantemente le spese di amministrazione. I sistemi di gestione vengono continuamente ottimizzati. Una novità prevista per il 2013 è l'indicazione per ogni singolo assicurato della struttura dei costi, con segnalazione dei contributi di risparmio, rischio e amministrazione nonché delle indennità di consulenza e assistenza. Tali indicazioni andranno ad aggiungersi alle spese di vendita, marketing e amministrazione che già sono segnalate in modo trasparente nel rapporto annuale. Inoltre, quest'anno miglioreremo ulteriormente il già ottimo servizio clienti e incrementeremo il livello di notorietà della nostra cassa pensione pro.

A nome del Consiglio di fondazione desidero ringraziare le nostre imprese affiliate come pure le associazioni, i nostri assicurati e i partner di vendita per la fedeltà e la fiducia che ripongono nel nostro lavoro. Il mio ringraziamento però va anche a tutti i collaboratori delle aziende fornitrici di servizi, che con la loro tenacia, competenza professionale e disponibilità a raccogliere le sfide danno continuamente prova del proprio valore.

Distinti saluti

Peter Hofmann

Presidente del Consiglio di fondazione

Indici

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	193'609	183'230	5.7
> di cui contributi di risparmio e unitari	142'129	132'009	7.7
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	51'480	51'221	0.5
Capitali di risparmio regolamentari	1'337'332	1'255'911	6.5
Riserva matematica beneficiari di rendite	557'226	489'331	13.9
Prestazioni di rendita	41'867	38'786	7.9
Riserve tecniche	34'666	26'939	28.7
> di cui riserve LFLP 17	1'323	1'406	-5.9
> di cui riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	670	660	1.5
> di cui riserve per l'aliquota di conversione	19'870	8'783	126.2
> di cui fondo di compensazione del rincaro	11'051	8'188	35.0
> di cui riserve per sinistri accertati tardivamente	1'752	7'902	-77.8
Copertura insufficiente	38'899	83'153	-53.2
Totale del bilancio	2'037'555	1'858'270	9.6

Altri dati

Grado di copertura della Fondazione	98.0%	95.4 %	2.7
Grado medio di copertura degli istituti di previdenza	98.9%	96.4 %	2.6
Imprese affiliate	6'421	6'169	4.1
Persone assicurate	36'124	32'271	11.9
Beneficiari di rendite (numero di rendite)	3'618	3'289	10.0
Beneficiari di rendite riassicurati	47	263	-82.1
Casi di invalidità riassicurati pendenti	435	302	44.0
Rendimento degli investimenti patrimoniali	6.57%	-0.94 %	
Interessi sul capitale di risparmio	1.50%	1.50 %	0.0
Tasso d'interesse tecnico	2.50%	3.50 %	-28.6

Bilancio

Attivi	Allegato Cifra	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali	6.4	2'027'914'610	1'792'600'664	13.1
Investimenti mercato monetario	6.4.1	155'931'738	132'064'725	18.1
Crediti nei confronti di datori di lavoro	6.7.1	24'777'422	27'201'867	-8.9
Crediti nei confronti di terzi		4'026'982	745'535	440.1
Investimenti ipotecari a datori di lavoro	6.7.1	829'000	2'879'000	-71.2
Investimenti ipotecari a terzi		–	6'000'000	-100.0
Obbligazioni CHF estere e nazionali	6.4.2	398'586'499	405'790'013	-1.8
Obbligazioni estere in valute estere	6.4.2	197'303'050	191'811'614	2.9
Obbligazioni convertibili	6.4.3	82'338'484	50'222'038	63.9
Azioni Svizzera	6.4.4	161'340'371	127'903'761	26.1
Azioni Internazionali	6.4.4	277'560'230	288'242'152	-3.7
Investimenti alternativi	6.4.	198'729'981	110'957'097	79.1
Immobili Svizzera	6.4.5	526'490'853	448'782'862	17.3
Ratei e risconti attivi		2'574'537	4'559'117	-43.5
Attivi da contratti di assicurazione	5.2	7'066'117	61'110'710	-88.4
Totale attivi		2'037'555'264	1'858'270'491	9.6

Bilancio

Passivi	Allegato Cifra	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Variazione in %
Impegni		87'325'494	73'660'952	18.6
Impegni da prestazioni di libero passaggio e di rendite		58'836'348	48'263'224	21.9
Capitali ricevuti per istituti di previdenza		11'825'302	9'572'533	23.5
Impegni banche/assicurazioni		50	186	-73.1
Altri impegni		16'663'794	15'825'009	5.3
Ratei e risconti passivi		16'550'299	14'515'257	14.0
Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	19'007'785	18'389'169	3.4
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1'936'792'056	1'817'301'060	6.6
Capitali di risparmio	5.3	1'337'331'786	1'255'911'513	6.5
Capitale di copertura per pensionati	5.5	557'225'699	489'330'711	13.9
Impegni da contratti d'assicurazione	5.2	7'567'851	45'119'615	-83.2
Riserve tecniche	5.6	34'666'720	26'939'221	28.7
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza		3'000'000	3'000'000	0.0
Fondi liberi degli istituti di previdenza		13'778'838	14'557'014	-5.3
Capitale della Fondazione, fondi liberi, copertura insufficiente della Fondazione		-38'899'208	-83'152'961	-53.2
Situazione all'inizio del periodo		-83'152'961	-47'445'072	75.3
Eccedenza oneri		44'253'753	-35'707'889	
Totale passivi		2'037'555'264	1'858'270'491	9.6

Conto di gestione

	Allegato Cifra	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e altri		206'728'053	205'944'176	0.4
Contributi dei dipendenti	3.2	90'277'311	85'077'515	6.1
Contributi del datore di lavoro	3.2	103'332'324	98'152'696	5.3
Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per finanziamento dei contributi	6.7.2	-1'983'063	-1'835'483	8.0
Costituzione conti premi star del credere	6.7.1	-540'000	-255'000	111.8
Somme di acquisto e versamenti unici	5.3	11'187'804	9'940'116	12.6
Versamenti nel capitale di copertura pensionati al momento del rilevamento di pensionati	5.5	1'094'398	9'903'392	-88.9
Collocamento nelle riserve per i nuovi contratti		-	59'800	-100.0
Versamento nelle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	3'117'279	4'573'878	-31.8
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi degli istituti di previdenza)		242'000	327'262	-26.1
Prestazioni di entrata		129'257'563	160'685'458	-19.6
Versamenti di libero passaggio	5.3	125'647'596	158'481'104	-20.7
Versamento di prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	3'609'967	2'204'354	63.8
Totale afflusso da contributi e prestazioni di entrata		335'985'616	366'629'634	-8.4
Prestazioni regolamentari		-69'676'994	-63'595'009	9.6
Rendite di vecchiaia		-25'007'479	-23'990'277	4.2
Rendite per superstiti		-6'803'484	-6'673'648	1.9
Rendite di invalidità		-10'056'065	-8'122'372	23.8
Prestazioni di capitale in caso di decesso		-3'199'757	-5'502'343	-41.8
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-24'610'209	-19'306'369	27.5
Prestazioni di uscita		-188'997'505	-186'346'498	1.4
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-177'065'015	-175'900'354	0.7
Prelievi anticipati per la proprietà di abitazioni/divorzio	5.3	-11'167'318	-9'117'754	22.5
Liquidazione delle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-765'172	-1'328'390	-42.4
Totale uscite per prestazioni e prelievi anticipati		-258'674'499	-249'941'507	3.5

Conto di gestione

	Allegato Cifra	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		-163'436'716	-219'487'651	-25.5
Costituzione di capitale di risparmio	5.3	-64'562'951	-83'817'296	-23.0
Costituzione di capitale di copertura pensionati	5.5	-67'894'987	-114'274'414	-40.6
Costituzione di riserve tecniche	5.6	-13'877'499	-4'177'256	232.2
Rendimento del capitale di risparmio	5.3	-17'958'663	-17'120'088	4.9
Entrate da liquidazione parziale		1'216'457	1'280'470	-5.0
Costituzione di riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-359'073	-1'379'067	-74.0
Ricavo da prestazioni dell'assicurazione		65'874'047	133'761'101	-50.8
Prestazioni dell'assicurazione	5.1	13'430'954	18'031'860	-25.5
Partecipazioni alle eccedenze	5.1	52'443'093	115'729'241	-54.7
Spese di assicurazione		-33'265'909	-30'467'741	9.2
Premi assicurativi				
> Premi di rischio	3.2	-28'944'399	-26'497'304	9.2
> Premi di costi	3.2	-3'504'934	-3'217'563	8.9
Contributi al fondo di garanzia	3.2	-816'576	-752'874	8.5
Risultato netto dalla parte assicurativa		-53'517'461	493'836	

Conto di gestione

	Allegato Cifra	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Variazione in %
Riporto risultato netto dalla parte assicurativa		-53'517'461	493'836	
Risultato netto da investimento patrimoniale	6.6	112'096'808	-22'451'051	
Provento d'inter. su pagamenti di assicur. precedenti		53'230	81'255	-34.5
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio		-1'262'405	-1'420'000	-11.1
Interessi su crediti/impegni nei confronti dei datori di lavoro	6.7.1	-191'441	-211'763	-9.6
Interessi su crediti/impegni nei confronti di terzi		116'503	81'036	43.8
Interessi sulle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7.2	-259'543	-252'385	2.8
Interessi su mutui ipotecari a datori di lavoro		65'267	92'476	-29.4
Interessi su mutui ipotecari a terzi		93'375	392'560	-76.2
Utili da investimenti sul mercato monetario	6.6.1	748'050	344'085	117.4
Utili da obbligazioni CHF estere e nazionali	6.6.2	26'435'092	9'982'453	164.8
Utili da obbligazioni estere in valute estere	6.6.3	16'076'824	-887'748	
Utili da obbligazioni convertibili		4'003'238	-2'070'920	
Utili da azioni Svizzera	6.6.4	22'068'249	-15'713'964	
Utili da azioni Internazionali	6.6.5	25'177'312	-27'924'070	
Utili da investimenti alternativi		3'991'405	-719'182	
Utili da immobili Svizzera	6.6.6	19'357'810	19'112'755	1.3
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale	6.6.7	-4'376'158	-3'337'639	31.1
Altri ricavi		436'472	386'894	12.8
Ricavo da servizi erogati		417'910	357'223	17.0
Altri ricavi		18'562	29'671	-37.4
Altre spese		-429	-3'359	-87.2
Spese di amministrazione		-14'552'932	-13'924'114	4.5
Spese di amministrazione generali		-5'730'889	-5'192'959	10.4
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-140'604	-117'461	19.7
Autorità di vigilanza		-35'530	-19'324	83.9
Spese di marketing e pubblicità		-3'346'116	-3'252'708	2.9
Spese per intermediari e broker		-5'299'793	-5'341'662	-0.8
Eccedenza ricavi / oneri prima degli interessi fondi liberi		44'462'458	-35'497'794	
Interessi su fondi liberi degli istituti di previdenza		-208'705	-210'095	-0.7
Eccedenza ricavi / oneri prima dello scioglimento della riserva di fluttuazione		44'253'753	-35'707'889	
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione	6.3	-	-	
Eccedenza ricavi / oneri		44'253'753	-35'707'889	

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La cassa pensione pro è una fondazione di 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 SZ 69 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 Informazioni 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 fondazione	27.09.2012	27.09.2012
Regolamento concernente la composizione, l'elezione e il metodo di lavoro del Consiglio di fondazione	06.04.2009	01.04.2009
Regolamento dell'amministrazione della commissione di previdenza	13.12.2007	01.01.2008
Condizioni generali d'affiliazione	11.04.2011	11.04.2011
Regolamento per la previdenza professionale	14.12.2012	01.01.2013
Regolamento concernente la promozione della proprietà d'abitazioni	17.12.2010	01.01.2011
Regolamento delle spese	14.12.2012	01.01.2013
Regolamento per le disposizioni tecniche	16.12.2011	16.12.2011
Regolamento per gli investimenti	14.12.2012	14.12.2012
Regolamento per la liquidazione parziale della Fondazione o 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. È ammessa la rielezione. Al giorno determinante, il Consiglio di fondazione era formato dai seguenti membri:

Nome, cognome, luogo	Durata della carica	
Peter Hofmann, Ginevra (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, Coira	DL	01.01.2011 – 31.12.2014

DL = Rappresentanti datori di lavoro

DI = Rappresentanti dipendenti

1.5 Direzione aziendale

La direzione aziendale è delegata alla Tellco Asset Management SA (amministrazione) e alla Tellco Pension Services SA (vendita) 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 Perito, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

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 ai suoi obblighi e che le sue disposizioni attuariali corrispondano alle norme di legge vigenti.

Ufficio di revisione

La Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive l'obbligo di nominare un ufficio di revisione indipendente che controlli ogni anno la gestione, la contabilità e gli investimenti patrimoniali. Per l'esercizio 2012 il Consiglio di fondazione ha designato quale ufficio di revisione la Ernst & Young SA, Basilea.

Autorità di vigilanza

La cassa pensione pro è soggetta alla vigilanza dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, ZBSA) 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).

Banche depositarie

Banche depositarie della cassa pensione pro è la Tellco Asset Management SA, Svitto.

Marketing e Distribuzione

La Tellco Pension Services SA, Svitto è stata incaricata del marketing e della distribuzione dei servizi della cassa pensione pro.

Amministrazione e gestione

L'amministrazione e la gestione sono affidate alla Tellco Asset Management SA, Svitto.

1.7 Imprese affiliate

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	2012	2011	2010
Situazione al 1° gennaio	6'169	5'739	5'352
Nuove imprese affiliate	982	1'048	954
Contratti di affiliazione rescissi	-730	-618	-567
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-96	-80	-78
> di cui in seguito a premi non pagati	-160	-134	-100
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-27	-39	-39
> di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza	-87	-46	-25
> di cui perché privi di collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-324	-237	-289
> di cui in seguito ad altri motivi	-36	-82	-36
Situazione al 31 dicembre	6'421	6'169	5'739

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

Sviluppo dell'effettivo degli assicurati

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2012	2011	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	32'271	27'510	17.3
Entrate	26'709	24'017	11.2
Uscite	-22'562	-18'925	19.2
Pensionamenti	-203	-172	18.0
Riporto casi d'invalidità	-71	-138	-48.6
Decessi	-20	-21	-4.8
Situazione al 31 dicembre	36'124	32'271	11.9

L'alta percentuale di cambiamenti in rapporto all'effettivo 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	2'960	1'264	4'224
Età compresa tra 25 e 34 anni	7'321	3'207	10'528
Età compresa tra 35 e 44 anni	6'351	2'814	9'165
Età compresa tra 45 e 54 anni	5'664	2'930	8'594
Età compresa tra 55 e 65 (donne fino a 64) anni	2'324	1'234	3'558
Oltre 65 (donne oltre 64) anni	38	17	55
Totale	24'658	11'466	36'124

Età media degli assicurati:	2012	2011
Uomini	38.9	38.8
Donne	39.7	39.5

2.2 Sviluppo dei casi d'invalidità riassicurati e in sospeso

	2012	2011
Situazione al 31 dicembre	435	302

2.3 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Totale
Situazione al 1° gennaio 2012	773	1'588	602	326	3'289
Nuove rendite	270	114	41	139	564
> di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione	199		1	61	261
Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità	-30				-30
Riattivazione di beneficiari di rendite d'invalidità	-27				-27
Pensionati trasferiti					0
Rendite per figli scadute				-85	-85
Decessi	-4	-60	-29		-93
Situazione al 31 dicembre 2012	982	1'642	614	380	3'618

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

	31.12.2012	31.12.2011
Rendite d'invalidità	39	256
Rendite per partner	8	7
Totale	47	263

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 secondo il sistema del primato dei contributi. Le prestazioni di rischio dipendono dall'avere 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 conversione il fondo di adeguamento al rincaro e le spese di gestione. Il totale dei contributi viene finanziato almeno per il 50 % dal datore di lavoro.

Entrate (contributi)	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi dei dipendenti	90'277	85'078	6.1
Contributi dei datori di lavoro	103'332	98'153	5.3
Conti premi star del credere	-540	-255	111.8
Totale entrate	193'069	182'976	5.5
Uscite (Utilizzazione)			
Accrediti di vecchiaia	140'138	130'037	7.8
Premi d'assicurazione	32'449	29'715	9.2
Contributi al fondo di garanzia	817	753	8.5
Costituzione di riserve per l'aliquota di conversione	2'746	3'075	-10.7
Costituzione di un fondo di compensazione del rincaro	1'840	1'680	9.5
Spese di amministrazione	14'553	13'924	4.5
Totale uscite	192'543	179'184	7.5
Saldo	526	3'792	-86.1

4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità

4.1 Conferma della contabilizzazione secondo le norme Swiss GAAP RPC 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 RPC 26 sono applicabili obbligatoriamente per gli istituti di previdenza. Il rapporto di gestione 2012 soddisfa sia i requisiti formali inerenti alla struttura 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 RPC 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, contabilità e contabilizzazione

Rispetto al conto annuale 2011 non si registra nessuna variazione dei principi relativi alla valutazione, alla contabilità o alla contabilizzazione, la seguente eccezione:

Il tasso d'interesse tecnico per il calcolo delle riserve matematiche per i beneficiari e dell'accantonamento per l'aliquota di conversione è stato ridotto dal 3.5 % al 2.5 % a far data dal 31 dicembre 2012 (cfr. cifra 5.9).

5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura

5.1 Tipo di copertura dei rischi, 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 13'431'000 ottenute con i contratti d'assicurazione sono state accreditate al conto d'esercizio della Fondazione e utilizzate conformemente a quanto previsto dalla cifra 3.30.1 lett. a del Regolamento di previdenza per ridurre il livello di copertura insufficiente di cui all'art. 44 OPP 2. Non si è quindi avuto un utilizzo a favore di singoli datori di lavoro o di una riduzione dei contributi.

CHF 8'879'000 di partecipazioni alle eccedenze sono ascrivibili al conteggio finale del contratto di assicurazione con la Mobiliare in essere fino al 31 dicembre 2009 (cfr. cifra 5.6.4).

5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

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

Attivi da contratti assicurativi	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variazione in %
Conti premi	1'367	10'124	-86.5
Riserva per sinistri accertati tardivamente	-	6'150	-100.0
Attivi da contratto di assicurazione GENERALI	5'127	44'710	-88.5
Attivi da contratto di assicurazione ZURICH	572	127	350.4
Totale attivi da contratti assicurativi	7'066	61'111	-88.4
Passivi da contratti d'assicurazione			
Prestazioni dell'assicurazione non contabilizzate	1'869	283	560.4
Passivi da contratto di assicurazione GENERALI	5'127	44'710	-88.5
Passivi da contratto di assicurazione ZURICH	572	127	350.4
Totale passivi da contratti d'assicurazione	7'568	45'120	-83.2

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 (cassa pensione pro), che sono totalmente riassicurati presso la GENERALI Assicurazioni per persone SA (GAP).

A far data dal 1° gennaio 2011 è stato disdetto anticipatamente il contratto di assicurazione delle rendite con la GENERALI Assicurazioni per persone SA per le rendite di vecchiaia e le rendite per partner. Da novembre 2011 le rendite d'invalidità sono state trasferite in più parti alla cassa pensione pro. Del ricavo da prestazioni dell'assicurazione, nel 2012 CHF 36.7 mln. 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 accertati tardivamente sono state gestite presso la Mobiliare come fondi per la copertura di sinistri arretrati (cfr. cifra 5.6.4).

5.3 Sviluppo e rendimento dei capitali di risparmio

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

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	1'255'911	1'155'650	8.7
Accrediti di vecchiaia	140'138	130'037	7.8
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	5'041	3'993	26.2
Riscatti e versamenti unici	11'187	9'940	12.5
Versamenti di libero passaggio	125'647	158'481	-20.7
Versamenti di libero passaggio di GENERALI	14'142	9'825	43.9
Investimento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro	252	358	-29.6
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	3'610	2'204	63.8
Prestazioni di libero passaggio/annullamenti di contratti	-176'827	-175'213	0.9
Riduzione in seguito a liquidazione parziale	-1'101	-719	53.1
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	-24'610	-19'306	27.5
Riporto a capitale di copertura pensionati (pensionamenti)	-20'519	-23'745	-13.6
Riporto a capitale di copertura pensionati (decessi)	-2'404	-3'674	-34.6
Prelievi anticipati PPA/prelievi divorzio	-11'167	-9'117	22.5
Rendimento del capitale di risparmio	17'959	17'120	4.9
Varie	73	77	-5.2
Situazione al 31 dicembre	1'337'332	1'255'911	6.5
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	32'166	28'432	13.1
Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità	1'191	935	27.4

Per gli averi di risparmio è stato accreditato, per l'anno 2012, un interesse provvisorio dell'1.5 %. Nella riunione del 14 dicembre 2012 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 2012 superava il 97.5 %.

Gli interessi accreditati per l'avere LPP nel conto testimone corrispondono al tasso minimo LPP dell'1.5 %.

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)

La cassa pensione pro gestisce gli averi di vecchiaia prescritti per legge, secondo le disposizioni della LPP, come conto testimone. In questo modo si garantisce che le prestazioni minime previste dalla LPP siano garantite in ogni caso. Gli averi di vecchiaia LPP sono contenuti nelle seguenti posizioni:

	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000	Variazione in %
Capitali di risparmio	848'130	781'008	8.6
Passivi da contratti d'assicurazione	1'591	15'089	-89.5
	849'721	796'097	6.7

5.5 Sviluppo delle riserve per i beneficiari di rendite

Dal 31 dicembre 2012 la cassa pensione pro registra nel bilancio i suoi obblighi per il versamento delle rendite secondo le basi tecniche LPP 2010 con un tasso d'interesse tecnico del 2.5 %. 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 dell'1.0 %. Dal 1° gennaio 2011 l'iscrizione a bilancio si fondava sulle basi tecniche LPP 2010 con un tasso d'interesse tecnico del 3.5 %. Tale variazione del tasso d'interesse tecnico ha generato una spesa una tantum di circa CHF 36.8 mln.

	Allegato Cifra	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio		489'331	375'056	30.5
Rilevamento di beneficiari di rendite		1'094	9'903	-89.0
Prestazioni dell'assicurazione	5.2	35'375	102'571	-65.5
Cessione di beneficiari di rendite		-	-4	-100.0
Riporto da capitale di risparmio (pensionamenti)		20'519	23'746	-13.6
Riporto da capitali di risparmio (decessi)		2'404	3'674	-34.6
Prestazioni di capitale		-3'200	-5'502	-41.8
Pagamenti di rendite		-41'867	-38'786	7.9
Esenzione premi di accrediti di risparmio		-3'351	-2'616	28.1
Provenienti dal fondo di compensazione del rincaro		14	-	-
Provenienti da riserve per l'aliquota di conversione		1'862	2'205	-15.6
Costituzione (valutazione ordinaria)		18'209	19'084	-4.6
Costituzione (con riduzione del tasso d'interesse tecnico)		36'836	-	-
Situazione al 31 dicembre		557'226	489'331	13.9

5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione delle riserve tecniche

	Allegato Cifra	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000	Variazione in %
Riserve tecniche				
Accantonamenti LFLP 17	5.6.1	1'323	1'406	-5.9
Riserve per prestazioni minime d'uscita LPP	5.6.2	670	660	1.5
Accantonamenti per l'aliquota di conversione	5.6.3	19'870	8'783	126.2
Riserve per sinistri accertati tardivamente dal riassicuratore	5.6.4	–	6'150	-100.0
Fondo di compensazione del rincaro	5.6.5	11'051	8'188	35.0
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.6	1'752	1'752	0.0
Totale accantonamenti tecnici		34'666	26'939	28.7
Sviluppo delle riserve tecniche				
Situazione al 1° gennaio		26'939	36'507	-26.2
Prelievo dall'accantonamento LFLP 17	5.6.1	-83	-104	-20.2
Attribuzione alla riserva per prestazioni minime d'uscita LPP	5.6.2	10	328	-97.0
Accantonamento per l'aliquota di conversione				
> attribuzione ordinaria	5.6.3	2'746	3'075	-10.7
> attribuzione con riduzione del tasso d'interesse tecnico	5.6.3	10'202	–	
> versamento al rilevamento di beneficiari		–	60	-100.0
> perdite per pensionamento	5.6.3	-1'861	-2'206	-15.6
Scioglimento di riserve del riassicuratore per sinistri accertati tardivamente	5.6.4	-6'150	-13'660	-55.0
Fondo di compensazione del rincaro				
> attribuzione ordinaria	5.6.5	1'840	1'680	9.5
> attribuzione versamento Generali	5.6.5	1'037	1'344	-22.8
> prelievo dal fondo di compensazione del rincaro	5.6.5	-14	–	
Prelievo da altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.6	–	-85	-100.0
Situazione al 31 dicembre		34'666	26'939	28.7

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

5.6.1 Accantonamenti LFLP 17

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 dei contributi di risparmio crescente).

5.6.2 Riserva per prestazioni minime d'uscita LPP

In seguito alla riduzione degli interessi conteggiati sui capitali di risparmio, gli averi di risparmio a favore di 4'385 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2012. Poiché in caso di uscita o di obbligo di prestazione questi assicurati avrebbero diritto a una prestazione superiore, sono state costituite delle riserve adeguate.

5.6.3 Accantonamenti per l'aliquota di conversione

L'obiettivo perseguito dalla cassa pensione pro con tali accantonamenti è quello di garantire, possibilmente a lungo termine, l'aliquota di conversione prevista dalla legge per l'intero capitale di risparmio degli assicurati attivi. Per poter raggiungere questo obiettivo, la cassa pensione pro ha creato un accantonamento risultante dalla differenza tra l'aliquota di conversione prevista dalla legge e quella tecnica. L'importo di queste riserve è stato fissato dall'esperto in casse pensioni.

La riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3.5 % al 2.5 % ha reso necessaria una nuova valutazione dell'accantonamento alla luce del conseguente incremento della differenza tra le aliquote di conversione legali e quelle tecniche. Tale variazione ha generato una spesa una tantum di circa CHF 10.2 mln.

5.6.4 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 a far data dal 31 dicembre 2009. Dopo il computo di tutti i sinistri, verrà predisposto il conguaglio con la rimanenza dei sinistri accertati tardivamente.

Nel 2012 è stato realizzato il primo conteggio di conguaglio della Mobiliare. La partecipazione alle eccedenze è ammontata a CHF 8'879'000 (cfr. cifra 5.1). I sinistri rimanenti saranno imputati al successivo conteggio di conguaglio.

5.6.5 Fondo di 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 1'840'000 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 CHF 1'037'000 a favore del fondo di compensazione del rincaro.

5.6.6 Altre riserve per sinistri accertati tardivamente

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

5.7 Risultato della più recente perizia attuariale

L'esperto riconosciuto in materia di previdenza professionale ha elaborato, con effetto al 31 dicembre 2012, una perizia attuariale. In base ai suoi rilevamenti, egli conferma che:

- la Fondazione registra, al 31 dicembre 2012, un deficit tecnico di CHF 38.9 mln. e non offre una garanzia totale di poter adempiere a tutti i suoi obblighi tecnici. Non sussistono riserve a copertura dei rischi finanziari della Fondazione;
- 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 copertura insufficiente sono adeguati, commisurati al grado di copertura insufficiente e sono parte di un progetto complessivo equilibrato. Detti interventi sarebbero inoltre idonei a eliminare la copertura insufficiente entro un periodo commisurato;
- le disposizioni regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge;
- le promesse di prestazioni sono coperte da capitali di previdenza, riserve tecniche, contributi e rendimenti sul patrimonio attesi. Il rapporto tra rendimento nominale e rendimento atteso (1.86 %) indica un margine positivo per la Fondazione.

5.8 Basi tecniche e altre proiezioni attuariali tecnicamente rilevanti

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».

5.9 Modifica delle basi tecniche e delle proiezioni

Le basi tecniche e le proiezioni dei rapporti d'esercizio del 2011 e del 2012 sono identici, ma con la seguente eccezione:

il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 3.5 % al 2.5 % a far data dal 31 dicembre 2012. Tale riduzione ha generato le seguenti spese una tantum:

Attribuzione alla riserva matematica per beneficiari di rendite	CHF 38'836'000
Attribuzione all'accantonamento per l'aliquota di conversione	CHF 10'202'000
Totale	CHF 47'038'000

5.10 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

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

	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	2'037'555	1'858'270	9.6
Impegni del bilancio	-87'325	-73'661	18.5
Determinazioni dei ratei e risconti passivi	-16'550	-14'515	14.0
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-19'008	-18'389	3.4
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza	-3'000	-3'000	0.0
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-13'779	-14'557	-5.3
Totale patrimonio previdenziale libero	1'897'893	1'734'148	9.4
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Capitali di risparmio	1'337'332	1'255'911	6.5
Capitale di copertura pensionati	557'226	489'331	13.9
Passivi da contratti d'assicurazione	7'568	45'120	-83.2
Riserve tecniche	34'666	26'939	28.7
Totale capitali previdenziali e riserve tecniche	1'936'792	1'817'301	6.6
Copertura insufficiente / eccedenza di copertura attuariale	-38'899	-83'153	-53.2
Grado di copertura della Fondazione (= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza)	98.0%	95.4 %	
Grado medio di copertura delle casse pensione	98.9%	96.4%	

6 Informazioni sugli investimenti e sul risultato netto

Retrospectiva

Nonostante la crisi del debito europeo, la flessione nei tassi di crescita, gli scontri politici e la grave disoccupazione in numerosi paesi europei, nel 2012 diverse categorie d'investimento hanno incrementato i propri rendimenti. Per esempio, il valore del mercato azionario svizzero (SPI) è cresciuto del 18 % scarso e l'indice mondiale MSCI World in CHF è salito di ben 13 punti percentuali. La politica monetaria tuttora espansiva portata avanti da molte banche centrali ha avuto effetti positivi anche sull'andamento delle obbligazioni. Lo Swiss Bond Index ha potuto così segnare un incremento del 4.2 %, l'indice delle obbligazioni estere del 7.7 %.

I provvedimenti introdotti dalla Banca centrale europea e dalla Federal Reserve statunitense (LTRO, QE3, acquisto di obbligazioni di paesi europei in sofferenza, ecc.), come pure l'ampliamento del piano di salvataggio dell'euro introdotto dal Meccanismo europeo di stabilità (MES), hanno contribuito alla stabilizzazione di praticamente tutti i mercati.

I buoni dati fondamentali (i conti in positivo delle imprese e migliori previsioni congiunturali) hanno aiutato i mercati azionari, nel primo trimestre, a registrare una ripresa dinamica. Nel campo delle obbligazioni si è ridotto in particolare lo spread dei paesi fortemente indebitati Grecia, Irlanda, Portogallo, Spagna e Italia. Un grave fattore di incertezza è stato e rimane la crisi del debito, nuovamente aggravata rispetto all'anno precedente. Nel secondo trimestre l'insolvenza della Grecia e i crescenti problemi finanziari in Spagna (con massicci sussidi finanziari per le banche in sofferenza erogati dalla Banca centrale europea) hanno prodotto sui mercati azionari un'ondata di vendite di proporzioni inattese. Sui mercati obbligazionari i tassi d'interesse dei paesi chiave hanno toccato nuovi minimi storici, muovendosi persino in territorio negativo nel settore short-term in Svizzera e Germania. L'aggravarsi della crisi del debito in Europa ha fatto crescere anche l'incertezza riguardo alla solidità dell'economia mondiale. Per esempio, i più recenti dati congiunturali di numerosi paesi emergenti e dei quattro paesi BRIC (Brasile, Russia, India e Cina) hanno marcato un indebolimento della crescita economica.

Il mercato immobiliare statunitense mostra una tendenza al recupero per la prima volta dal 2007. Sarebbe tuttavia sbagliato concedersi un sospiro di sollievo: le imminenti decisioni di politica fiscale volte al risanamento del debito sovrano americano e alla riduzione del deficit annuale, infatti, influenzano negativamente il settore macroeconomico e il mercato finanziario americano. Malgrado queste condizioni e l'elevata volatilità, i maggiori indici azionari e mercati finanziari hanno potuto segnare nuove riprese nel terzo e quarto trimestre. Tali aumenti nelle quotazioni sono stati favoriti dall'energica ed espansiva politica monetaria delle banche centrali (la terza tornata di alleggerimento quantitativo della Federal Reserve, le misure introdotte dalla Bank of Japan, o il Fondo europeo di stabilità finanziaria). I provvedimenti monetari hanno generato sui mercati obbligazionari una riduzione dei premi di rischio.

Performance

L'anno scorso il rendimento netto degli investimenti della cassa pensione pro è ammontato al 6.6 %, evidenziando così una sottoperformance di circa un punto percentuale rispetto al benchmark Pictet-25 (2000). Tale risultato è ascrivibile alla forte sottoponderazione delle obbligazioni. Difatti, l'indice di riferimento contiene obbligazioni per il 75 %, mentre la strategia d'investimento della cassa pensione pro prevede una quota del 30 %. Tale sottoponderazione ha portato a un contributo negativo del 2.4 % sul rendimento rispetto al benchmark. I portafogli obbligazionari hanno prodotto un rendimento superiore al rispettivo benchmark: con il 6.7 %, circa il 2.5 % per le obbligazioni svizzere e con l'8.4 % circa lo 0.6 % per le obbligazioni internazionali.

Il rendimento netto della voce «Immobili Svizzera» è stato del 4 %. Il potenziamento (dal 25 % al 29 % del patrimonio totale) della categoria di investimento «Immobili Svizzera» è proceduto in modo stentato. Semplicemente non è stata disponibile un'offerta di immobili residenziali di buona qualità, lasciando spazio solo agli investimenti in nuovi progetti edilizi. Questi nuovi investimenti orientati al lungo periodo hanno esercitato un'ulteriore pressione sulla performance, trattandosi infatti di progetti che non producono ancora un rendimento.

Lo studio sull'Asset Liability, commissionato alla fine del 2012, conferma la validità della strategia d'investimento stabilita dal Consiglio di fondazione alla fine del 2011. Alla luce dell'asset allocation invariata, il rendimento atteso per gli investimenti è sceso al 3.6 %. Tutto questo è riconducibile in particolare alla necessità di rivedere ulteriormente al ribasso i rendimenti previsti per gli investimenti a reddito fisso.

Prospettive

All'inizio del 2013 i tassi di interesse dei mercati finanziari svizzeri hanno registrato un forte incremento. Lo Swiss Bond Index, per esempio, a gennaio ha perso già l'1 %. Le perdite sui cambi delle obbligazioni in CHF, tuttavia, sono state più che compensate dagli spettacoli pirotecnici delle quotazioni azionarie (Swiss Performance Index: +15 %; S&P 500 in CHF: 14 %; situazione al 26 marzo 2013). Il proseguimento della crisi del debito e il forte aumento degli indici azionari sopravvenuto nel frattempo non toccano però il nostro atteggiamento di ottimismo prudente. I nostri investimenti mostrano una diversificazione ampia, una copertura forte e un'impostazione stabile.

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

Il regolamento per gli investimenti è datato 14.12.2012. L'amministrazione patrimoniale, con l'eccezione degli immobili, viene gestita dalla Telco Asset Management SA, Svitto. La banca depositaria degli investimenti in titoli mobiliari è la Telco Asset Management SA, Svitto. La Telco Immobiliare SA, Svitto, è stata incaricata del management del portafoglio e della gestione degli immobili.

Con la convenzione del 25 ottobre 2007, la Telco Asset Management SA ha dichiarato di non avere accettato, da 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. Nell'anno 2012 non è stato accreditato nessun vantaggio economico.

Anche la Telco 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 2012 non è stato accreditato nessun vantaggio economico.

6.2 Ricorso a estensioni con illustrazione concludente art. 50 cpv. 4 OPP 2

Non è prevista l'acquisizione di ulteriori diritti.

6.3 Importo limite e calcolo della riserva di fluttuazione

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

	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000	Variazione in %
Obiettivo della riserva di fluttuazione	253'000	224'000	12.9
Importi finali in % degli investimenti patrimoniali	12.5 %	12.5 %	
Riserva di fluttuazione disponibile	–	–	
Deficit di riserva	253'000	224'000	12.9

6.4 Elenco degli investimenti patrimoniali per le categorie di investimento

	31.12.2012			31.12.2011		
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	155'932	7.8	0 - 10	132'065	7.5	0 - 10
Prestiti e ipoteche	829	–	0 - 2	8'879	0.5	0 - 2
Obbligazioni CHF estere e nazionali	398'586	19.9	0 - 40	405'790	23.0	25 - 45
Obbligazioni estere in valute estere	197'303	9.9	0 - 20	191'812	10.9	9 - 14
Obbligazioni convertibili	82'338	4.1	0 - 8	50'222	2.8	0 - 8
Azioni Svizzera	161'340	8.1	0 - 20	127'904	7.2	4 - 13
Azioni Internazionali	277'561	13.9	0 - 20	288'242	16.3	10 - 20
Investimenti alternativi	198'730	9.9	0 - 15	110'957	6.3	0 - 6
Immobili Svizzera	526'491	26.3	20 - 35	448'783	25.4	20 - 30
Subtotale	1'999'110	100.0		1'764'654	100.0	
Crediti verso datori di lavoro	24'777			27'201		
Altri crediti Svizzera	4'027			745		
Attivi transitori	2'575			4'559		
Attivi da contratti di assicurazione	7'066			61'111		
Patrimonio complessivo	2'037'555			1'858'270		

Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi

	collettivi CHF 1'000	diretti CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000
Hedge Fund	113'453		113'453	67'396
Insurance-Linked Securities	58'187		58'187	29'281
Private Equity	19'702		19'702	15'779
Investimenti infrastrutturali	5'147		5'147	–
Transazioni di hedging su valute		2'241	2'241	-1'499
Totale	196'489	2'241	198'730	110'957

6.4.1 Mercato monetario

La posizione concernente il mercato monetario contiene l'avere disponibile presso banche e commercianti di valori mobiliari, depositi vincolati presso banche e quote di fondi del mercato monetario.

6.4.2 Obbligazioni

Nel corso di questo esercizio la quota delle obbligazioni è stata ridotta dal 33.9 % al 29.8 % come conseguenza di previsti incrementi degli interessi. Il valore del portafoglio è rimasto pressoché invariato a CHF 584 mln.

6.4.3 Obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili sono state aumentate di CHF 32 mln. a quota CHF 82 mln. (4.1 %).

6.4.4 Azioni

Durante questo esercizio la quota di azioni è oscillata tra il 20.2 % e il 23.7 %. Il portafoglio si attesta pressoché allo stesso livello dell'esercizio precedente, con una quota scesa al 20.9 %.

6.4.5 Immobili Svizzera

Durante l'esercizio la quota di immobili è stata aumentata di CHF 78 mln. e portata al 26.3 %. CHF 359 mln. sono investiti in diritti della categoria d'investimento «Immobili Svizzera» della Tellco Fondazione d'investimento.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Al 31 dicembre 2012 non esistevano posizioni in derivati aperte:

	Valore di mercato 31.12.2012 in CHF 1'000	Volume di contratti in CHF 1'000	Impegno in crescita in CHF 1'000	Impegno in riduzione in CHF 1'000
Operazioni a termine in valuta EUR, USD, AUD, GBP				
> valore di rimpiazzo positivo	2'355	181'640		181'640
> valore di rimpiazzo negativo	-58	6'957		6'957
Totale operazioni a termine in valuta	2'297	188'597	-	188'597
Strumenti derivati su azioni Internazionali				
> valore di rimpiazzo positivo	170	7'019	1'162	5'857
> valore di rimpiazzo negativo	-71	3'556	2'335	1'221
Totale strumenti derivati su azioni Internazionali	99	10'575	3'497	7'078

Le operazioni a termine in valuta sono coperte dagli investimenti in essere.

Gli strumenti derivati su azioni Internazionali sono costituiti da opzioni negoziate in borsa. Gli impegni sono coperti tramite investimenti nel mercato monetario o in titoli.

6.6 Informazioni sull'utile netto risultante dagli investimenti patrimoniali

La composizione dell'utile netto risultante dagli 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:

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Interessi su investimenti sul mercato monetario	812	56
Performance su divise da investimenti sul mercato monetario	-64	288
Ricavo netto da investimenti sul mercato monetario	748	344

6.6.2 Proventi da obbligazioni CHF estere e nazionali

Gli utili netti conseguiti con le obbligazioni CHF estere e nazionali sono composti da:

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Interessi	94	42
Risultato di quotazione	2'360	483
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	23'981	9'458
Ricavo netto da Obbligazioni CHF estere e nazionali	26'435	9'983

6.6.3 Proventi da obbligazioni estere in valute estere

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

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Interessi	2'405	1'066
Risultato di quotazione	533	-2'230
Risultato investimenti Tellco Fondazione d'investimento	13'138	276
Ricavo netto da obbligazioni estere in valute estere	16'076	-888

6.6.4 Proventi da azioni Svizzera

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

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Risultato di quotazione	11	-1'113
Risultato investimenti Telco Fondazione d'investimento	22'057	-14'601
Ricavo netto da azioni Svizzera	22'068	-15'714

6.6.5 Proventi da azioni Internazionali

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

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Risultato di quotazione	2'420	-1'547
Risultato investimenti Telco Fondazione d'investimento	22'757	-26'377
Ricavo netto da azioni Internazionali	25'177	-27'924

6.6.6 Proventi da immobili Svizzera

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

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Introiti affitti	5'959	5'436
Manutenzione	-919	-919
Variazioni del valore degli investimenti diretti	-1'022	-596
Variazione di imposte latenti sugli utili da sostanza immobiliare	–	830
Utili da vendita di investimenti diretti	33	211
Risultato investimenti indiretti	150	-158
Risultato investimenti Telco Fondazione d'investimento	15'157	14'309
Ricavo netto da immobili	19'358	19'113

6.6.7 Ripartizione dei costi degli investimenti patrimoniali

	2012	
	in % degli investi- menti patrimoniali	CHF 1'000
Spese di amministrazione del patrimonio come da conto d'esercizio	0.23%	4'376
Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	0.55%	8'173

Investimenti collettivi non trasparenti – situazione al 31 dicembre 2012

Nome prodotto	Fornitore	ISIN	Quote	Valore di mercato CHF 1'000
BlackRock Infrastructure 2012	BlackRock	n/a	1'949'272	1'673
DB Cert Quantica Managed Futures	Deutsche Bank	DE000DB2KXM5	16'000	1'834
EFG Financial Products Tracker Cert.	EFG Financial Products	CH0109098563	2'500	2'430
GAM FCM Cat Bond Fund USD	GAM Holding	VGG3727T1545	73'307	7'990
Twelve Capital ILS SPC -C01-	Twelve Capital	KYG471371073	262'555	26'750
IP Renminbi Credit Fund	Income Partners	KYG493711264	39'196	4'083
LGT Guernsey ILS Plus Fund	LGT Capital Management	GG00B2918D60	18	12'623
Partners Group Private Equity Performance Holding Certificate (P3)	Commerzbank	DE000A1EV899	9'300	17'077
PCAM Blue Chip Ltd Class E	Prime Capital	KYG411361218	9'845	10'230
PG Listed Investments SICAV	Partners Group	LU0196152606	21'300	2'625
PG Listed Infrastructure I-T	Partners Group	LU0263854829	13'100	2'110
PG Global Infrastructure 2012	Partners Group	n/a	1'130'876	1'364
Solidum Recovery Fund 2RI	Solidum	n/a	98	833
Swiss Re Sector V A 2 Reg S	Swiss Re Capital Markets	USG7966TAB29	10'000'000	9'991
Totale				101'613

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

6.7.1 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2012 esistevano crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 26'172'000 (2'559 datori di lavoro). Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 1'395'000 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 191'000. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati come investimenti presso i datori di lavoro.

L'importo di CHF 829'000 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 dei datori di lavoro

Al 31 dicembre 2012 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 12'617'000, delle riserve di contributi a favore di 321 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	18'389	16'758
Depositi	3'117	4'574
Versamenti	-765	-1'329
Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro	-1'983	-1'835
Utilizzo per investimenti in capitali di risparmio	-10	-31
Interessi 1.50 %	260	252
Situazione al 31 dicembre	19'008	18'389

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

7.1 Composizione dei contributi

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi di risparmio	135'442	125'661	7.8
Contributi di rischio	45'656	45'912	-0.6
Contributi per le spese di amministrazione	5'824	5'309	9.7
Contributi unitari	6'687	6'348	5.3
Totale contributi	193'609	183'230	5.7

8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

Il 1° febbraio 2013 l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (ZBSA) ha approvato il conto di esercizio annuale senza alcuna osservazione.

9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

9.1 Copertura insufficiente / spiegazione delle misure adottate (art. 44 OPP2)

Nel corso delle sue riunioni del 2012 il Consiglio di fondazione si è occupato anche della copertura insufficiente. Per gli averi di vecchiaia è stato accreditato provvisoriamente un tasso d'interesse dell'1.5 %. Nella riunione del 14 dicembre 2012 il Consiglio di fondazione ha deciso di lasciare all'1.5 % il tasso d'interesse definitivo in quanto il grado presumibile di copertura si attestava oltre il 97.5 %. Questo in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento per le disposizioni tecniche.

Nel corso della stessa riunione il Consiglio di fondazione ha deciso di portare il tasso tecnico, dal 31 dicembre 2012, dal 3.5 % a quota 2.5 %. Tale riduzione del tasso d'interesse produce un onere per riserva una tantum di circa CHF 47.0 mln. (cfr. cifra 5.9). Se non fosse stata effettuata tale operazione, il grado di copertura al 31 dicembre 2012 si attesterebbe al 100.4 %.

A fine febbraio 2013 il grado di copertura era pari al 99.9 %.

Il tasso d'interesse provvisorio per il 2013 è stato fissato al tasso minimo d'interesse dell'1.5 % stabilito dalla LPP.

9.2 Costituzione in pegno di attivi

Presso la UBS SA risultano costituiti in pegno investimenti sul mercato monetario per CHF 131.5 mln., in misura corrispondente ai requisiti di margine per le transazioni in valuta, e risulta bloccato un avere di CHF 1.5 mln. per una promessa di pagamento irrevocabile legata a un acquisto immobiliare.

Presso Credit Suisse risulta costituito in pegno un avere di CHF 10.0 mln., in misura corrispondente ai requisiti di margine per le transazioni in valuta.

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 2012: CHF 620'000

10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi che richiederebbero una correzione del conto annuale 2012.

Rapporto dell'Ufficio di revisione

Al Consiglio di fondazione della
cassa pensione pro, Schwyz

Basilea, 18 aprile 2013

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul al conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della cassa pensioni pro, Schwyz, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- > l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- > l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- > i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- > sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- > i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- > in caso di copertura insufficiente l'istituto di previdenza ha preso le misure necessarie al ripristino della copertura integrale;
- > le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- > nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 38'899'208 ed un grado di copertura del 98%. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, nonché quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono esposte nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. 2 OPP 2, nel nostro rapporto dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- > il Consiglio di fondazione ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla note 1 e 6 dell'allegato del conto annuale;
- > il Consiglio di fondazione ha rispettato le prescrizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;

- > gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;
- > visto quanto sopra, l'investimento patrimoniale è conforme alle prescrizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;
- > le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione, con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure, rispettando gli obblighi d'informazione;
- > il Consiglio di fondazione ha finora controllato l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto. Il Consiglio di fondazione ci ha inoltre confermato che continuerà la sua vigilanza e che, qualora dovesse cambiare la situazione, adeguerà le misure.

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

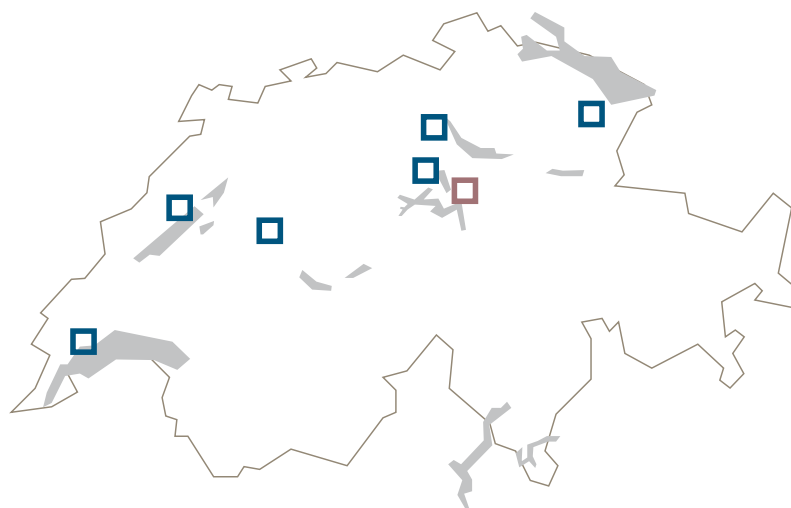
cassa pensione pro Rapporto di gestione 2012

Editore cassa pensione pro

© Copyright 2013 Tellco SA, Svitto, 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
Patrick Bättig
Direttore
Bahnhofstrasse 4
Postfach 434
CH-6431 Svitto
t 041 817 70 10
info@pkpro.ch

Romandia

Administration régionale
caisse de pension pro
Place des Halles 6
Case postale 2108
CH-2001 Neuchâtel
t 032 727 29 29
admin.fr@pkpro.ch

Romandia sud

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

Romandia nord

NE, FR, JU, BE
caisse de pension pro
Philippe Theler
Place des Halles 6
Case postale 2108
CH-2001 Neuchâtel
t 032 727 29 24
romandie-nord@pkpro.ch

Svizzera centrale

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

Zurigo

ZH, AG
pensionskasse pro
Yves Neupert
Bahnhofstrasse 4
Postfach 434
CH-6431 Svitto
t 044 817 01 02
zurich@pkpro.ch

Svizzera orientale

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

Altopiano

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

Ticino/Uri/Svitto

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