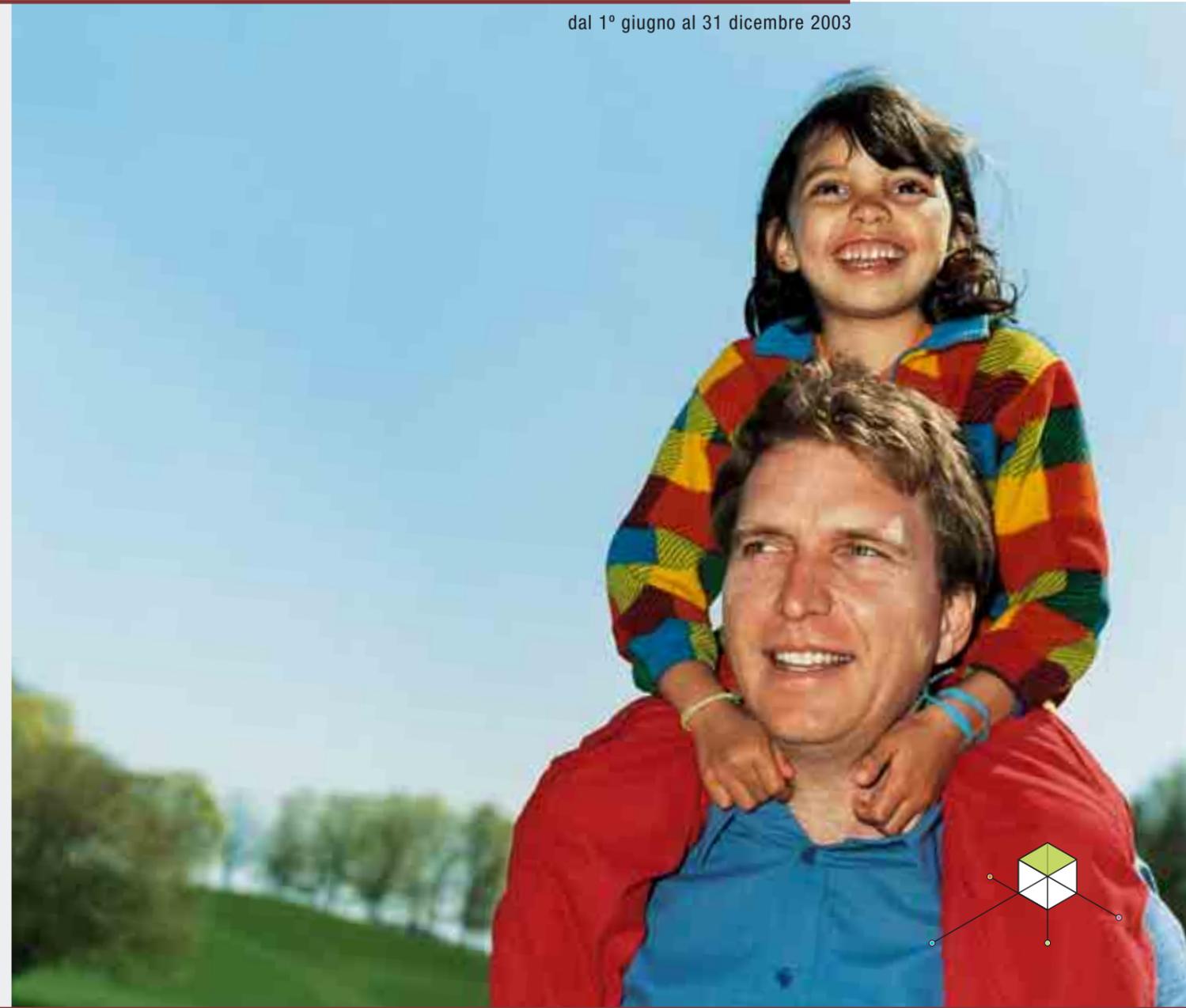


Rapporto annuale 2003

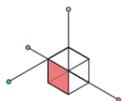
dal 1° giugno al 31 dicembre 2003



INDICE



COMPENDIO DELL'ESERCIZIO	4 - 7
DATI DI RIFERIMENTO AL 31 DICEMBRE 2003	8 - 9
ORGANIZZAZIONE	10 - 11
ORGANI	12 - 13
BILANCIO	14 - 15
SPIEGAZIONI RELATIVE AL BILANCIO	16 - 21
Attivi	
Passivi	
CONTO D'ESERCIZIO	22 - 23
SPIEGAZIONI RELATIVE AL CONTO D'ESERCIZIO	24 - 27
Oneri d'esercizio	
Prodotti d'esercizio	
ALLEGATO	28 - 34
Rapporto dell'Ufficio di controllo	
Rapporto del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale al 31.12.2003	



COMPENDIO DELL'ESERCIZIO



Josef Durrer
Presidente della Commissione
della Cassa PUBLICA



Peter Düggele
Direttore di PUBLICA

Nel 2003 le attività nel settore delle assicurazioni sociali, in particolare dell'assicurazione per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, sono state particolarmente intense a causa degli ambiziosi progetti di riforma disposti dal Consiglio federale, primi fra tutti la revisione della legge sull'assicurazione malattie, l'11ª revisione dell'AVS e la prima revisione della LPP. Vanno inoltre ricordati i problemi di insufficiente copertura delle casse pensioni, che hanno indotto il Consiglio federale ad avviare una revisione urgente della LPP. Anche l'ulteriore riduzione dell'aliquota minima dal 3,25 per cento al 2,25 per cento e le controversie suscitate dal cosiddetto «modello Winterthur» hanno servito da detonatore ai politici e ai media.

La strutturazione delle raccomandazioni sulla presentazione dei conti RPC 26 si è conclusa nel novembre 2003. È stata così posta una pietra miliare importante in fatto di trasparenza e di comparabilità dei conti annuali delle istituzioni di previdenza. Nella misura del possibile, PUBLICA si è sin d'ora conformata a queste direttive che costituiscono la base delle nuove disposizioni in materia di trasparenza della OPP 2.

Dopo le difficoltà e le turbolenze degli anni 2000, 2001 e 2002 sul fronte del mercato dei capitali, il 2003 si è presentato sotto auspici più favorevoli, benché il suo primo trimestre sia stato dapprima poco promettente. In definitiva, con una rendita annua media dell'8,03 per cento gli investimenti di PUBLICA sono stati proficui, tanto che nel periodo dal 1° giugno 2003 al 31 dicembre 2003 è stato possibile realizzare un utile d'esercizio di 958,3 milioni di franchi, ripartito come segue:

748,3 milioni di franchi alla riserva di fluttuazione dei titoli,
19,7 milioni di franchi alla riserva di fluttuazione in caso di decesso e di invalidità,
40,4 milioni di franchi come accantonamento per le perdite sulle pensioni e
121,6 milioni di franchi come accantonamento per perdite su effettivi di vecchi pensionati.
28,3 milioni di franchi sono stati mantenuti a titolo di riserve per prestazioni della Cassa in casi di rigore ai sensi degli articoli 29 e 30 OCPC 1, 23 e 24 OCPC 2 e dell'articolo 18 degli Statuti de PUBLICA.

In un contesto particolarmente esigente, la Commissione della Cassa, i suoi comitati e la Direzione di PUBLICA hanno dovuto affrontare compiti molteplici e impegnativi, soprattutto relativamente al passaggio dalla vecchia CPC a PUBLICA. Nel corso del suo primo anno completo di mandato la Commissione della Cassa di PUBLICA si è riunita nove volte. Essa ha designato la PRASA Hewitt come perito in materia di previdenza professionale e la ditta Ernst & Young come organo di revisione; ha approvato le direttive per gli investimenti in beni immobiliari, i regolamenti dei comitati e il regolamento di organizzazione e di esercizio di PUBLICA; ha inoltre esaminato numerose questioni di politica previdenziale, in parte sfociate successivamente in modifiche di ordinanze e proposte di revisione. Essa ha infine deciso investimenti immobiliari per un volume di 264 milioni di franchi.

Il 1° giugno 2003 oltre 100'000 assicurati e beneficiari di rendite sono stati trasferiti dalla vecchia CPC a PUBLICA. Come prevedibile, i nuovi sistemi di assicurazione del piano di base (primato delle prestazioni) e del piano complementare (primato dei contributi), come pure la nuova ripartizione dei compiti tra datori di lavoro e casse pensioni hanno provocato qualche difficoltà. In complesso però la migrazione può essere considerata riuscita. Alla migrazione era peraltro vincolata l'approvazione del bilancio d'apertura. I problemi principali erano costituiti dalla dotazione delle riserve e dal fatto che a quel momento il disavanzo da convertire in debito conformemente all'articolo 26 della legge sulla CPC era di 11,95 miliardi di franchi. Nel corso di lunghe trattative con il Dipartimento federale delle finanze si trattò quindi di giungere a un compromesso accettabile per la Confederazione e per PUBLICA. Nondimeno il bilancio d'apertura approvato condizionatamente dal Consiglio federale il 19 dicembre 2003 corrisponde solo in parte alle proposte della Commissione della Cassa e degli specialisti ed esperti da essa incaricati. In particolare gli accantonamenti per rischi attuariali finalmente accettati dal Consiglio federale sono insufficienti per la Commissione della Cassa.

Il 1° ottobre 2003 il Consiglio federale ha trasmesso a PUBBLICA le competenze in materia di investimenti patrimoniali fino ad allora assunte dall'Amministrazione federale delle finanze. Il gruppo che si occupava di questa questione ha potuto essere ripreso tale e quale e integrato nell'organizzazione di PUBBLICA.

Nel corso di un workshop e di sedute successive, il Comitato di investimento ha effettuato un'analisi critica della strategia di investimento di PUBBLICA. Lo studio degli attivi e dei passivi (asset & liabilities) intrapreso dalla PPCmetrics ha consentito di definire una nuova strategia di investimento che la Commissione della Cassa ha presentato per approvazione al Consiglio federale nel settembre 2003. Tale strategia tiene conto del profilo di rischio di PUBBLICA, aumentato rispetto al 1999 soprattutto in seguito a modifiche strutturali (partenza di importanti effettivi di assicurati come la Posta, aumento degli effettivi di pensionati secondo la vecchia legislazione, come i professori dei PF).

Complessivamente e nonostante tutte le difficoltà, il primo esercizio 2003 di PUBBLICA può essere considerato un successo. Alla Commissione della Cassa, alla Direzione e tutto il personale vada il grazie per l'enorme lavoro svolto.



Josef Durrer
Presidente della Commissione della
Cassa PUBBLICA



Peter Duggeli
Direttore di PUBBLICA





DATI DI RIFERIMENTO AL 31 DICEMBRE 2003

Somma di bilancio in CHF	29'381'771'221
Reddito degli attivi immobilizzati (01.01.–31.12.2003)	8,03%
Contributi regolamentari (01.06.–31.12.2003) CHF	316'654'143
Capitale di copertura in CHF	27'705'525'116
Grado di copertura	104,3%

Numero di persone attive assicurate

Piano di base:

Rapporto di assicurazione (compreso rischio) 45'227

Piano complementare:

Rapporto di assicurazione (compreso rischio) 18'913

Totale delle persone fisiche 55'172

Sono possibili più rapporti di assicurazione per persona fisica.

Numero di rendite

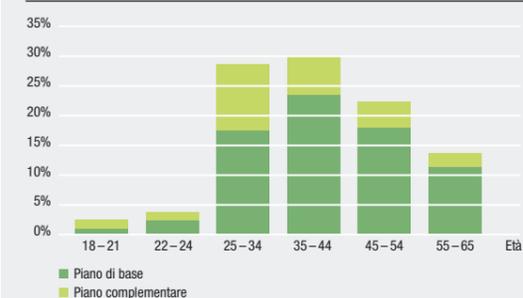
Rendite di vecchiaia	27'562
Rendite per figli	460
Rendite di invalidità	3'354
Rendite per figli di invalido	595
Rendite di vedovanza	10'675
Rendite per partner	0
Rendite per orfani	536
Rendite transitorie di vecchiaia	5'369
Rendite complementari AI	1'061
Totale	49'612

Numero di nuove rendite (01.06.–31.12.2003)

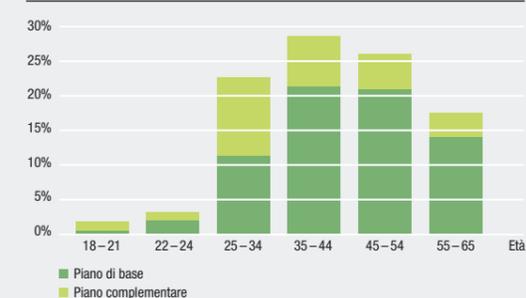
Rendite di vecchiaia	505
Rendite di invalidità	77
Rendite di superstiti (decesso con diritto alla rendita)	288

Piramide delle età delle persone attive assicurate

Età delle donne (rapporto di assicurazione)

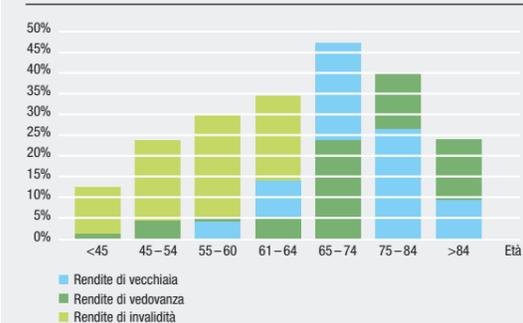


Età degli uomini (rapporto di assicurazione)

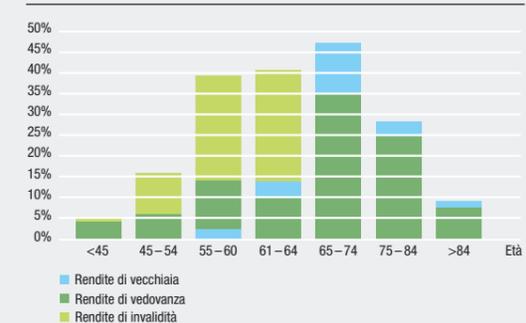


Piramide delle età dei beneficiari di rendite

Donne



Uomini



L'elenco dettagliato degli effettivi di assicurati può essere consultato sul sito www.publica.ch.



ORGANIZZAZIONE

Commissione della Cassa

La Commissione della Cassa è l'organo supremo di direzione e provvede alla vigilanza e al controllo della gestione di PUBLICA.

La Commissione della Cassa PUBLICA designa la direzione e nomina l'ufficio di controllo e gli esperti riconosciuti in materia di previdenza professionale. Fatta salva l'approvazione successiva da parte del Consiglio federale, essa emana gli statuti e i regolamenti di PUBLICA e approva su proposta della Direzione la politica imprenditoriale e la struttura organizzativa della Cassa.

Inoltre il Consiglio federale deve in ogni caso sentire la Commissione della Cassa PUBLICA prima di emanare o di modificare disposizioni di esecuzione della legge sulla CPC e può delegarle le sue proprie competenze di regolamentazione in singoli ambiti.

Rientra parimenti nell'ambito di competenza della Commissione della Cassa una serie multipla di competenze esaurienti di natura finanziaria. Essa emana ad esempio le direttive di investimento e approva il preventivo e il consuntivo annuali.

La Commissione della Cassa istituisce i seguenti comitati:

Comitato di investimento

Fanno parte dei compiti più importanti del Comitato di investimento la definizione di strategie di portafoglio all'attenzione della Commissione della Cassa e del Consiglio federale, la designazione dei gestori interni ed esterni di portafoglio, nonché le decisioni in materia di investimenti immobiliari sino all'importo massimo di 30 milioni di franchi.

Comitato di PUBLICA per la politica e la legislazione in materia di previdenza

Questo Comitato si occupa soprattutto delle questioni di principio e di applicazione della politica previdenziale, dell'attuazione della politica previdenziale dei datori di lavoro e delle proposte di strutturazione di opzioni previdenziali all'attenzione dei datori di lavoro.

Direzione

Comitato di audit di PUBLICA

Il Comitato di audit esamina criticamente il rapporto degli esperti in materia di previdenza professionale; esso ne discute le conclusioni con la Direzione di PUBLICA, con il responsabile della revisione esterna e con gli esperti in materia di previdenza professionale.

La Direzione consta del direttore, Peter Düggele, e della sua supplente, Jacqueline Gafner Wasem. Essa è responsabile dell'orientamento operativo e della gestione, nonché della realizzazione degli obiettivi strategici e del successo a lungo termine di PUBLICA.

Il suo fondamento è costituito dal Regolamento di gestione e di organizzazione della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA del 29 aprile 2003.

Struttura organizzativa di PUBLICA





ORGANI

● Commissione della Cassa



Rappresentanti dei datori di lavoro

Durrer Josef, presidente
Bottinelli Mariette
Buntschu Kurt
Gut Juan Felix
Heri Erwin W. prof. dott.
Maeder Marsili Irène
Mermoud Raymond
Sommer Martin

Rappresentanti dei lavoratori

Prinz Alessandra, vicepresidente (sino al 31.01.2004)
Cereghetti Piero
Hartmann-Bertschi Regula
Lienhart Hanspeter
Rosset Mariantonia
Savioni Monica
Scholl Fred
Siegrist Otto

● Comitato di investimento

Heri Erwin W. prof. dott., rappresentante dei datori di lavoro, presidente
Cereghetti Piero, rappresentante dei lavoratori
Düggeli Peter, direttore di PUBLICA
Graber Patrick, CFO PUBLICA
Hartmann-Bertschi Regula, rappresentante dei lavoratori
Thomann Peter, vicedirettore dell'Amministrazione federale delle finanze
Wyss Oskar, responsabile della gestione di portafoglio DDPS presso il rappresentante del proprietario di armasuisse

● Comitato per la politica e la legislazione in materia di previdenza

Lienhart Hanspeter, rappresentante dei lavoratori, presidente
Bottinelli Mariette, rappresentante dei datori di lavoro
Burgunder Daniel, responsabile della gestione destinatari di PUBLICA
Durrer Josef, rappresentante dei datori di lavoro
Gafner Wasem Jacqueline, responsabile dei Services di PUBLICA
Scholl Fred, rappresentante dei lavoratori
Sommer Martin, rappresentante dei datori di lavoro

● Comitato di audit

Gut Juan Felix, rappresentante dei datori di lavoro, presidente
Mermoud Raymond, rappresentante dei datori di lavoro
Siegrist Otto, rappresentante dei lavoratori

● Direzione

Düggeli Peter, direttore
Gafner Wasem Jacqueline, supplente

● Ufficio di controllo

Ernst & Young SA, Zurigo

● Esperto in materia di previdenza professionale

PRASA Hewitt SA, Neuchâtel

● Autorità di vigilanza

Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), Berna

● Investment Controlling

PPCmetrics, Zurigo

● Global Custodian

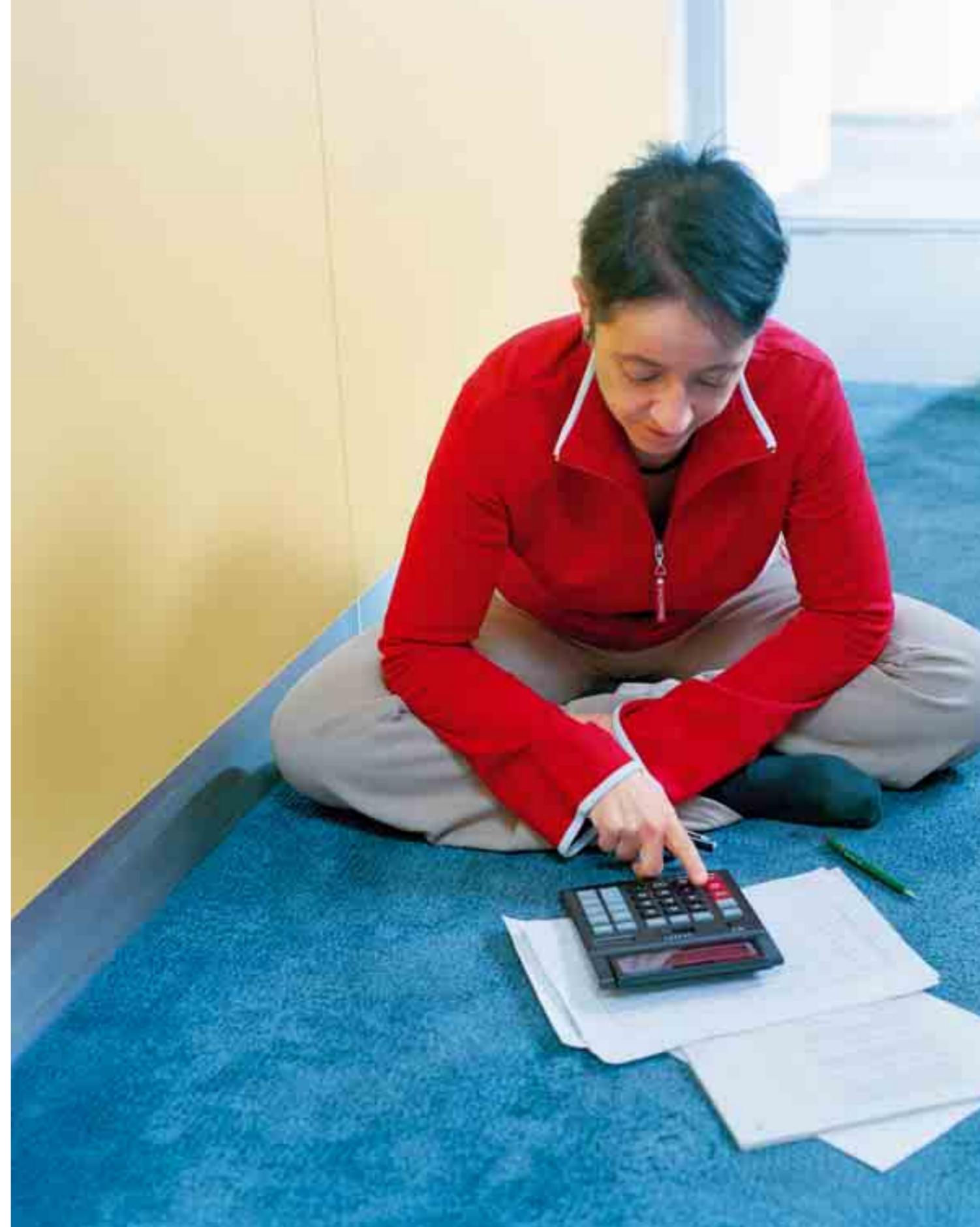
Credit Suisse Asset Management, Zurigo

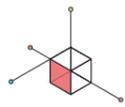


BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

Attivi	in CHF Bilancio d'apertura	
	31.12.2003	01.06.2003 in CHF
Liquidità	244'475'423.55	293'632'964.00
Crediti	18'612'540.86	97'618'222.00
Determinazione attiva dei ratei e dei risconti	179'265'210.29	146'848'655.00
Obbligazioni e investimenti analoghi	8'061'643'982.30	6'231'780'328.00
Averi PUBBLICA (ex disavanzo)	9'978'767'301.83	11'935'517'302.00
Disavanzo delle organizzazioni affiliate	0.00	14'885'503.00
Crediti su somme di riscatto	0.00	111'720'109.00
Crediti in titoli di pegno immobiliare	1'881'274'592.65	1'993'835'910.00
Investimenti presso ditte datrici di lavoro	110'577'663.00	0.00
Immobili e investimenti analoghi	1'001'979'202.25	945'467'866.00
Azioni e investimenti analoghi	7'905'175'304.90	6'729'341'394.00
Totale Attivi	29'381'771'221.63	28'500'648'253.00

Passivi	in CHF Bilancio d'apertura	
	31.12.2003	01.06.2003 in CHF
Impegni a breve scadenza	77'200'116.30	34'760'593.00
Determinazione passiva dei ratei e dei risconti	10'519'379.55	14'113'345.00
Accantonamenti su immobili	15'049.90	0.00
Capitale di copertura	26'785'825'758.00	26'946'258'116.00
Capitale a risparmio	285'916'400.00	278'625'341.00
Riserva di longevità	406'076'132.00	328'967'341.00
Conti speciali di risparmio	227'706'825.85	121'113'086.00
Cassa dei depositanti	0.00	5'589'295.00
Riserva di fluttuazione in caso di decesso e di invalidità	45'700'000.00	26'000'000.00
Accantonamento per pensionamento flessibile	200'400'000.00	160'000'000.00
Accantonamento per perdite su effettivi di vecchi pensionati	121'600'000.00	0.00
Accantonamento esercizio PUBBLICA	950'000.00	0.00
Altri accantonamenti	39'471'485.61	84'326'690.00
Rettifica del valore nominale di obbligazioni	399'557'313.59	478'658'084.00
Riserva di fluttuazione di corso	748'300'000.00	0.00
Accantonamento per portafoglio	0.00	1'550'000.00
Accantonamento per capitale d'esercizio	0.00	10'000'000.00
Riserve per prestazioni in casi di rigore	28'301'299.97	0.00
Eccedente di utile	4'231'460.86	10'686'362.00
Totale Passivi	29'381'771'221.63	28'500'648'253.00





SPIEGAZIONI RELATIVE AL BILANCIO

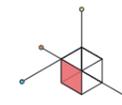


Dato che si tratta del primo bilancio completo di PUBBLICA, è impossibile effettuare confronti con le cifre degli anni precedenti, tranne per quanto concerne gli immobili. Al loro posto sono stati introdotti nel bilancio i dati relativi al bilancio di apertura. Le cifre tra parentesi nelle spiegazioni dettagliate si riferiscono all'esercizio precedente della CPC.

Attivi

- **Liquidità**
Lo stato corrisponde al saldo dei conti correnti postali dell'istituzione collettiva PUBBLICA, dell'impresa PUBBLICA, dei diversi conti correnti postali relativi agli immobili e degli investimenti sul mercato monetario.
- **Crediti**
I crediti sono composti da averi provenienti da imposte preventive e imposte alla fonte per un importo di 13,1 milioni e di crediti provenienti dalla gestione immobiliare per 5,5 milioni. Rispetto al bilancio di apertura, gli averi su debitori sono ora contabilizzati nella rubrica «Investimenti presso ditte datrici di lavoro», circostanza che spiega la forte differenza di questa posizione rispetto al bilancio di apertura.
- **Determinazione attiva dei ratei e dei risconti**
Oltre alle determinazioni attive usuali, questa rubrica è comprensiva degli interessi pro rata per un importo di 153,7 milioni.
- **Obbligazioni e investimenti analoghi**
La rubrica obbligazioni in CHF per un totale di 4'629,6 milioni presenta un aumento durevole di 1'629,2 milioni rispetto al bilancio di chiusura della CPC al 31 dicembre 2002 (3'000,4 mio.) mentre nel caso delle obbligazioni in valuta estera, per un totale di 3'148,4 milioni, si registra soltanto un lieve aumento (stato CPC il 31.12.2002: 2'971,0 mio.). La rubrica è parimenti comprensiva di un interesse creditore di PUBBLICA nei confronti della Confederazione di 283,7 milioni.

- **Averi PUBBLICA (ex disavanzo della Confederazione)**
Il debito da disavanzo della Confederazione ammonta a 9'978,8 milioni contro gli 11'692,4 milioni della CPC al 31 dicembre 2002. Rispetto al bilancio di apertura che attestava un debito congelato da disavanzo di 11'935,5 milioni, si nota un calo di 1'956,7 milioni, dovuto all'avvio del rimborso parziale del disavanzo da parte della Confederazione. Il credito è remunerato con un interesse del 4 per cento.
- **Disavanzo delle organizzazioni affiliate**
Contrariamente al bilancio di apertura (14,885 mio.), questa rubrica non è più allibrata in modo separato nel bilancio di PUBBLICA, ma è integrata nel conto «Investimenti presso ditte datrici di lavoro».
- **Crediti su somme di riscatto**
Le somme di riscatto non coperte, iscritte separatamente nel bilancio di apertura, sono state compensate il 31 dicembre 2003 con il capitale di copertura degli attivi, perché nel caso di PUBBLICA il capitale di copertura è allibrato al netto.
- **Crediti in titoli di pegno immobiliare**
La Confederazione concede prestiti ipotecari ai suoi impiegati e a talune cooperative di costruzione e di abitazione. In virtù di una convezione corrispondente e nell'ambito della sua strategia di investimento, PUBBLICA fornisce sotto forma di mutui i mezzi finanziari necessari all'Amministrazione federale delle finanze. La diminuzione di quasi 200 milioni rispetto allo stato della CPC il 31 dicembre 2002 (2'088,5 mio.) è dovuta alla ristrutturazione parziale di questi mutui in ipoteche a tasso fisso.
- **Investimenti presso ditte datrici di lavoro**
Oltre al debito residuo da disavanzo delle organizzazioni affiliate, menzionato più sopra, questa rubrica è comprensiva delle fatture debitori ancora aperte e non ancora saldate (datori di lavoro e singoli assicurati).



SPIEGAZIONI RELATIVE AL BILANCIO

● Immobili e investimenti analoghi

Il valore del portafoglio immobiliare di PUBBLICA (compresi gli immobili in costruzione e in progetto) ammontava il 31 dicembre 2003 a 1'002,0 milioni rispetto agli 802 milioni a fine 2002. Il 31 dicembre 2003 gli immobili sono stati oggetto di una nuova valutazione secondo il metodo DCF. A livello di bilancio non è però stata operata una rettifica di valore, perché l'attuale regolamento di investimento impone di allibrare a bilancio il valore di acquisto. Rispetto all'intero portafoglio, la differenza tra valore venale e valore d'acquisto è dell'1 per mille circa.

● Azioni e investimenti analoghi

Le azioni svizzere, per un totale di 3'057,8 milioni (anno precedente: 3'463,4 mio.) e le azioni estere per un totale di 4'847,3 milioni (anno precedente: 3'152,9 mio.) sono contabilizzate al valore di mercato. L'incremento del valore degli investimenti è dovuto alla performance positiva. La nuova strategia di investimento ha indotto uno spostamento dalle azioni svizzere alle azioni estere.

Passivi

● Impegni a breve scadenza

Le principali posizioni di questa rubrica comprendono pagamenti pendenti ai destinatari per 40,3 milioni, accantonamenti per il fondo di garanzia per 9,0 milioni, creditori della gestione immobiliare per 8,6 milioni, pagamenti non ancora elaborati di assicurati per 10,1 milioni.

● Determinazione passiva dei ratei e dei risconti

La determinazione passiva concerne le opere previdenziali, gli immobili, i titoli, nonché l'impresa PUBBLICA.

● Accantonamenti su immobili

Gli accantonamenti allibrati sotto questa rubrica sono costituiti per i lavori di manutenzione e di rinnovo degli immobili.

● Capitale di copertura

Il capitale di copertura degli assicurati (piano di base: 9'446,4 mio.) corrisponde alla somma di tutte le prestazioni individuali di uscita. Esse sono calcolate come valore in contanti della prestazione acquisita, dopo deduzione degli ammortamenti ancora dovuti, tenuto conto della norma minima dell'articolo 17 LFLP. (La cifra di 10'918,3 mio. del bilancio di apertura è comprensiva del supplemento di longevità dell'1,2083%.)

Il capitale di copertura dei beneficiari di rendite di 17'339,4 milioni corrisponde al valore in contanti delle prestazioni correnti e future. I casi di sovraindennizzazione non sono contemplati (art. 20 degli statuti della CPC). (La cifra di 17'600,1 mio. del bilancio di apertura è comprensiva del supplemento di longevità dell'1,2083%.)

● Capitale a risparmio

Si tratta qui dei capitali a risparmio costituiti con i contributi del datore di lavoro e dei lavoratori nel piano complementare.

● Riserva di longevità

La riserva di longevità ammonta all'1,5 per cento della somma dei capitali di copertura (CPC al 31.05.2003: 1,2083%).



● **Conti speciali di risparmio**

Queste posizioni di bilancio corrispondono ad averi degli assicurati. A fine 2002 la CPC registrava un importo di 112,1 milioni su conti bloccati. Nell'ambito del bilancio di apertura gli averi in conto bloccato sono notevolmente aumentati in seguito allo spostamento dell'età di assicurazione da 20 a 22 anni.

● **Cassa dei depositanti**

Successivamente alla migrazione, i «depositanti» sono stati integrati nel piano di base e nel piano complementare. Per questo motivo questa rubrica del bilancio di apertura non figura più nel bilancio al 31 dicembre 2003.

● **Riserva di fluttuazione in caso di decesso e di invalidità**

Nel bilancio al 31 dicembre 2003 questo accantonamento è stato aumentato di 19,7 milioni rispetto al bilancio di apertura nell'ambito della ripartizione dell'utile.

● **Accantonamento per pensionamento flessibile**

Nel bilancio al 31 dicembre 2003 questo accantonamento è stato aumentato di 40,4 milioni rispetto al bilancio di apertura nell'ambito della ripartizione dell'utile.

● **Accantonamento per perdite su effettivi di vecchi pensionati**

Il risultato di quest'anno ha consentito la costituzione di una prima tranches di 121,6 milioni.

● **Accantonamento esercizio PUBBLICA**

Si tratta qui di accantonamenti per impianti di elaborazione dei dati e di software per l'esercizio di PUBBLICA.

● **Altri accantonamenti**

Composizione:

Debitori / star del credere	0,9 mio.
Capitale d'esercizio	10,0 mio.
Riserve dei datori di lavoro (organizzazioni uscite)	28,6 mio.
Totale	39,5 mio.

● **Rettifica del valore nominale di obbligazioni**

La rettifica del valore nominale delle obbligazioni corrisponde alla differenza tra il valore di mercato e il valore nominale. Tale rettifica è operata conformemente alle disposizioni dell'articolo 48 OPP 2, in virtù del quale le obbligazioni devono essere iscritte negli attivi di bilancio con il loro valore di mercato.

● **Riserva di fluttuazione di corso**

Sulla quota di reddito patrimoniale che supera il tasso tecnico del 4 per cento è stato possibile costituire al 31 dicembre 2003 una riserva di fluttuazione di corso di 748,3 milioni.

● **Accantonamento per portafoglio**

Questo accantonamento è stato sciolto nel corso dell'esercizio.

● **Accantonamento per capitale d'esercizio**

Contrariamente al bilancio di apertura, questo accantonamento viene ora iscritto nella rubrica «Accantonamenti di previdenza».

● **Riserve per prestazioni in casi di rigore**

Questa riserva è stata costituita in vista delle prestazioni della Cassa in casi di rigore ai sensi degli articoli 29 e 30 OCPC 1, 23 e 24 OCPC 2 e dell'articolo 18 degli Statuti di PUBBLICA.

● **Eccedente di utile**

L'importo indicato di 4,2 milioni corrisponde al risultato dell'attività amministrativa di PUBBLICA il 31 dicembre 2003. Questo risultato sarà riportato sull'esercizio successivo dell'impresa PUBBLICA. I 10,7 milioni iscritti nel bilancio di apertura – provenienti dall'attività immobiliare nel periodo dal 1° maggio 2001 al 31 maggio 2003 – saranno presi in considerazione nella ripartizione dell'utile di quest'anno.

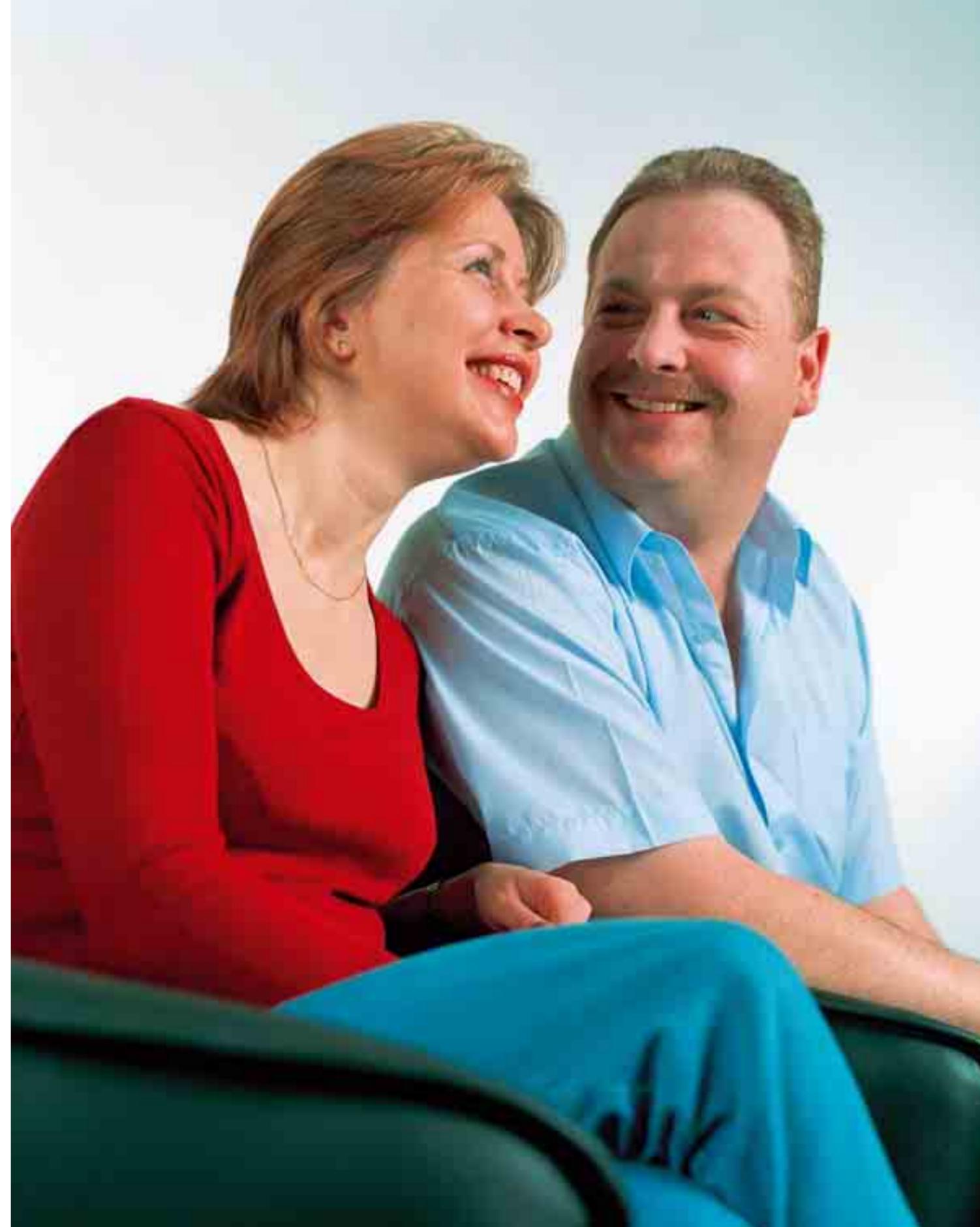


CONTO D'ESERCIZIO

dal 01.06.2003 al 31.12.2003

Oneri d'esercizio	in CHF
Prestazioni assicurative regolamentari	942'104'610.40
Altre prestazioni	17'134'998.60
Prestazioni diverse di uscita	97'409'375.30
Interessi e oneri di gestione patrimoniale	829'378'019.66
Costituzione di capitale di copertura	784'202'708.41
Costituzione di capitale a risparmio / conto speciale di risparmio	15'585'963.05
Fondo di garanzia	5'300'000.00
Costituzione di accantonamenti di previdenza	77'108'791.00
Spese amministrative e altre spese	12'006'183.02
Costituzione di riserve di fluttuazione e di accantonamenti	930'000'000.00
Costituzione di riserve per prestazioni in casi di rigore	28'301'299.97
Eccedente di utile	4'231'460.86
Totale Oneri d'esercizio	3'742'763'410.27

Prodotti d'esercizio	in CHF
Contributi	316'654'143.75
Altri contributi, passaggi, conferimenti unici	103'315'144.02
Prestazioni di entrata, di PPA e di divorzio	93'954'613.35
Reddito del patrimonio	2'438'402'084.34
Prodotto dello scioglimento di capitale di copertura	745'682'219.85
Prodotto dello scioglimento di capitale a risparmio / conto speciale di risparmio	19'525'316.85
Altri prodotti	25'229'888.11
Totale Prodotti d'esercizio	3'742'763'410.27





SPIEGAZIONI RELATIVE AL CONTO D'ESERCIZIO



Fatto salvo il settore immobiliare, già attivo il 1° gennaio 2003, il conto d'esercizio della cassa pensioni concerne unicamente il periodo dal 1° giugno 2003 al 31 dicembre 2003.

Oneri d'esercizio

● **Prestazioni assicurative regolamentari**

Nel periodo oggetto del rapporto sono state versate le seguenti prestazioni:

Prestazioni di vecchiaia	727,3 mio.
Prestazioni ai supersiti	155,8 mio.
Prestazioni di invalidità	59,0 mio.
Totale	942,1 mio.

● **Altre prestazioni**

Rientrano tra le principali posizioni di oneri i cambiamenti tra piano di base e piano complementare, con 2,7 milioni, le prestazioni parziali di libero passaggio in seguito a riduzione dello stipendio, con 5,2 milioni, e il passaggio da un'istituzione di previdenza all'altra, con 6,8 milioni.

● **Prestazioni diverse di uscita**

Sotto la designazione di «Prestazioni diverse di uscita» nel periodo oggetto del rapporto sono state versate le seguenti prestazioni:

Prestazioni di uscita	62,9 mio.
Anticipi per la promozione della proprietà d'abitazioni	16,7 mio.
Prestazioni in seguito a divorzio	11,0 mio.
Prestazioni secondo l'articolo 17 LFLP	6,8 mio.
Totale	97,4 mio.

● **Interessi e oneri di gestione patrimoniale (da considerare con il reddito patrimoniale)**

L'onere totale si compone come segue:

Spese e interessi delle banche	25,8 mio.
Rimunerazione del capitale di previdenza	8,7 mio.
Spese di gestione degli immobili	9,5 mio.
Perdite di corso realizzate	496,6 mio.
Perdite di corso non realizzate	173,8 mio.
Perdite di corso del cambio su valute estere	115,0 mio.
Totale	829,4 mio.

● **Costituzione di capitale di copertura**

Nel corso del periodo oggetto del rapporto il capitale di copertura degli assicurati attivi è aumentato di 625,9 milioni e quello dei beneficiari di rendite di 158,3 milioni. L'onere corrispondente a tale aumento figura in questa rubrica.

● **Costituzione di conto speciale di risparmio**

L'importo corrisponde all'onere per la costituzione del conto speciale di risparmio.

● **Fondo di garanzia**

L'importo corrisponde all'onere per alimentare gli accantonamenti al fondo di garanzia nel periodo dal 1° giugno al 31 dicembre 2003.

● **Costituzione di accantonamenti di previdenza**

L'importo corrisponde all'aumento della riserva di longevità rispetto allo stato del bilancio di apertura conformemente ai calcoli dell'esperto in materia di previdenza professionale della Cassa.

● **Spese amministrative e altre spese**

Si tratta qui delle spese amministrative dell'impresa PUBBLICA.

● **Costituzione di riserve di fluttuazione e di accantonamenti**

Effettivi chiusi di beneficiari di rendite	121,6 mio.
Riserva di fluttuazione in caso di decesso e di invalidità	19,7 mio.
Perdite sui pensionamenti	40,4 mio.
Riserva di fluttuazione di corso	748,3 mio.
Totale	930,0 mio.

● **Eccedente di utile**

L'importo indicato di 4,2 milioni corrisponde al risultato dell'attività amministrativa di PUBBLICA il 31 dicembre 2003. Questo risultato sarà riportato sull'esercizio successivo dell'impresa PUBBLICA.



SPIEGAZIONI RELATIVE AL CONTO D'ESERCIZIO

Prodotti d'esercizio

● **Contributi**

La somma corrisponde ai contributi regolamentari stabiliti dalle due ordinanze OCPC 1 e OCPC 2.

● **Altri contributi, passaggi, conferimenti unici**

Questa rubrica è composta dai seguenti importi:

Capitale di copertura mancante finanziato dal datore di lavoro	55,0 mio.
Rimborso di rendite	3,9 mio.
Trasferimento da altre istituzioni di previdenza	2,3 mio.
Somme di riscatto / conferimenti unici	32,5 mio.
Passaggio da un'opera di previdenza all'altra all'interno di PUBBLICA e cambiamento del piano di previdenza tra piano di base e piano complementare	9,6 mio.
Totale	103,3 mio.

● **Prestazioni di entrata, di PPA e di divorzio**

Le prestazioni di libero passaggio delle ammissioni ammontano a 93,0 milioni mentre i rimborsi di anticipi per la promozione della proprietà d'abitazioni e le prestazioni ricevute in caso di divorzio ammontano a 1,0 milioni.

● **Reddito del patrimonio (da considerare con gli interessi e oneri di gestione patrimoniale)**

Il reddito complessivo è composto dalle seguenti posizioni:

Interessi bancari e diversi	3,5 mio.
Interessi da obbligazioni	154,6 mio.
Interessi sui pegni immobiliari	33,1 mio.
Reddito proveniente dai dividendi di azioni	46,6 mio.
Reddito proveniente da altri investimenti	10,1 mio.
Reddito da investimenti presso la Confederazione	259,3 mio.
Reddito degli immobili	51,9 mio.
Utili di corso realizzati	79,7 mio.
Utili di corso non realizzati	1'661,3 mio.
Utili di corso del cambio su valute estere	59,2 mio.
Scioglimento della rettifica di valore di obbligazioni	79,1 mio.
Totale	2'438,4 mio.

● **Prodotto dello scioglimento di capitale di copertura**

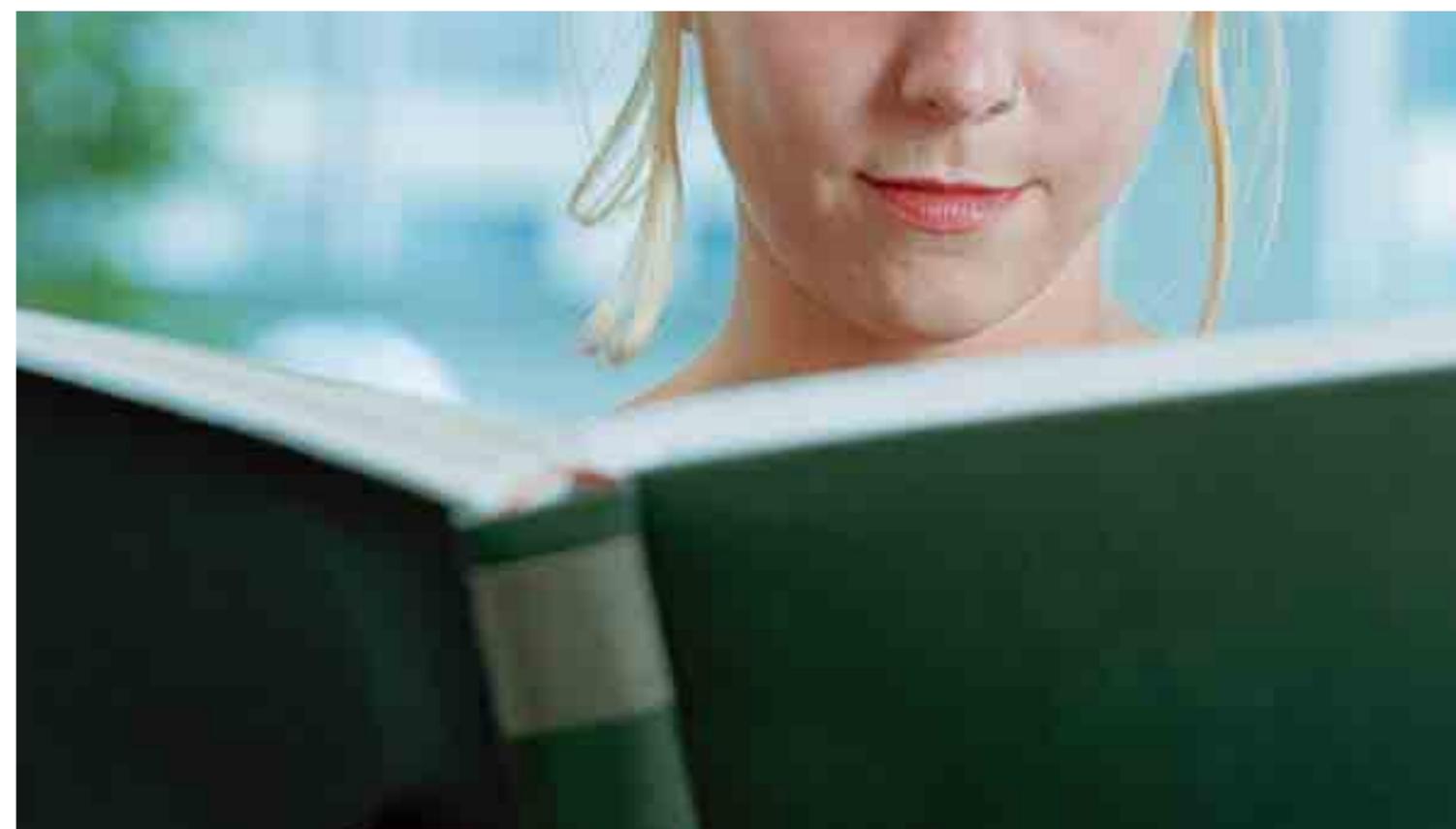
Nel caso delle persone attive assicurate l'importo ammonta a 468,2 milioni e in quello dei beneficiari di rendite a 277,5 milioni.

● **Prodotto dello scioglimento di conto speciale di risparmio**

Corrisponde alla soppressione dei conti speciali di risparmio soprattutto in seguito a uscita e pensionamento.

● **Altri prodotti**

Gli altri prodotti dell'impresa PUBBLICA ammontano a 15,1 milioni e il riporto dell'utile degli immobili al 1° gennaio 2003 a 7,3 milioni.





ALLEGATO

Investimenti patrimoniali

● **Evoluzione dei mercati finanziari**

Il 2003 è stato un anno favorevole per i mercati finanziari e quindi anche per PUBLICA. Le condizioni quadro economiche hanno registrato un'evoluzione rallegrante, soprattutto negli USA e in Asia. Un tasso d'inflazione moderato e una politica fiscale e finanziaria espansionista a livello mondiale hanno avuto anch'essi ripercussioni positive. Calcolato in franchi svizzeri, i mercati azionari nelle regioni industrializzate hanno registrato un aumento del 20 per cento. Le valute di rilievo per PUBLICA hanno subito fluttuazioni diverse. In questo senso il valore dell'euro è lievitato del 7,5 per cento, mentre il dollaro US ha perso il 10,4 per cento del suo valore. Nonostante il miglioramento delle prospettive congiunturali, l'aumento degli interessi è rimasto contenuto.

● **Performance 2003**

La performance del patrimonio complessivo è stata dell'8,03 per cento nel 2003. Rispetto al benchmark è stato realizzato un aumento dello 0,26 per cento della performance. Durante il periodo dal 31 dicembre 2002 al 31 maggio 2003 la performance è stata del 2,32 per cento e in quello dal 31 maggio 2003 a fine anno del 5,59 per cento. Durante questi due periodi di tempo l'interesse tecnico del 4 per cento è stato ampiamente superato pro rata.

Questo risultato positivo è dovuto alla performance del 12,44 per cento del patrimonio investito in titoli. L'aumento dell'1,15 per cento rispetto al benchmark è riconducibile a tre diversi fattori: le allocazioni nel settore delle obbligazioni in valuta estera, le decisioni tattiche nel management dei rischi e il successo della gestione attiva delle azioni.

● **Struttura del patrimonio investito**

La nuova strategia di investimento in vigore dall'ottobre 2003 ha indotto importanti spostamenti all'interno del portafoglio nel corso del quarto trimestre. Nel caso delle obbligazioni, la quota di prestiti in valuta estera è stata diminuita a favore di quella di obbligazioni in franchi svizzeri.

Benché la nuova strategia di investimento preveda una minore quota di azioni, essa non ha subito modifiche a mente delle prospettive positive del mercato. Le azioni svizzere invece sono state vendute per acquistare azioni estere. A fine 2003 la quota totale di investimenti in azioni ammontava al 26,9 per cento. È così nettamente superiore all'obiettivo strategico definito del 22 per cento, ma inferiore al margine massimo del 30 per cento.

Categoria di investimento	Strategia di investimento %	Margini tattici		Struttura 31.12.03 in %	Struttura 31.12.03 in mio. CHF
		min. %	max. %		
Averi presso la Confederazione	0%	0%	0%	34,0%	9'979
Obbligazioni CHF, prestiti, ipoteche, liquidità	63%	53%	73%	31,0%	9'111
Obbligazioni in valuta estera	5%	3%	8%	4,7%	1'385
Valori nominali	68%			69,7%	20'475
Azioni Svizzera	8%	6%	11%	10,4%	3'058
Azioni Estero	14%	10%	19%	16,5%	4'847
Immobili Svizzera	10%	8%	13%	3,4%	1'002
Valori reali	32%			30,3%	8'907
Patrimonio investito	100%			100,0%	29'382

● **Valutazione**

I titoli, le valute e i prestiti a collettività di diritto pubblico sono iscritti al valore di mercato. Nel caso delle obbligazioni che superano il valore nominale è stata operata al passivo una rettifica per 399,5 milioni di CHF (art. 48 OPP 2). Gli investimenti diretti in immobili sono iscritti al loro valore contabile (valore d'acquisto). Le ipoteche, i mezzi liquidi e gli averi presso la Confederazione sono allibrati a bilancio con il loro valore nominale.

● **Strumenti derivati**

Il valore complessivo delle posizioni aperte di strumenti derivati era 1'678'832.00 CHF netti il 31 dicembre 2003. La copertura indispensabile delle posizioni era disponibile il 31 dicembre 2003 sotto forma di liquidità e di investimenti prossimi alle liquidità.

Il 31 dicembre 2003 le operazioni a termine su divise hanno chiuso su una posizione passiva netta di 3'449'383.00 CHF.

I principali atti legislativi sull'esecuzione della previdenza professionale sono:

- la legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP),
- la seconda ordinanza di esecuzione della legge precitata (OPP 2),
- la legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LFLP),
- l'ordinanza sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale (OPPA).

Le disposizioni specifiche a PUBBLICA poggiano su questi atti legislativi, segnatamente:

- la legge federale del 23 giugno 2000 sulla Cassa pensioni della Confederazione (legge sulla CPC), che costituisce il fondamento legale
 - dell'ordinanza del 25 aprile 2001 concernente l'assicurazione nel piano di base della Cassa pensioni della Confederazione (piano di base, OCPC 1),
 - dell'ordinanza del 25 aprile 2001 concernente l'assicurazione nel piano complementare della Cassa pensioni della Confederazione (piano complementare, OCPC 2),
- degli Statuti del 29 agosto 2001 della Cassa pensioni della Confederazione,
- dell'ordinanza del 29 agosto 2001 concernente le organizzazioni affiliate alla Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA,
- dell'ordinanza del 29 agosto 2001 sulla Commissione della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA,
- del regolamento di investimento del 27 giugno 2001.

Il regolamento poggia sulla strategia di investimento stabilita dal Consiglio federale. Sia questa strategia, sia il regolamento di investimento sono stati oggetto di revisione: la strategia di investimento il 10 settembre 2003 e il regolamento di investimento il 5 febbraio 2004.

La contabilità, l'allibramento e la valutazione sono effettuate secondo le prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e sulle relative pertinenti ordinanze (in particolare l'OPP 2).

Ogni anno tutti gli immobili sono valutati secondo il metodo Discounted-Cash-Flow (metodo DCF). La prima valutazione di questo genere dell'intero portafoglio immobiliare è stata effettuata il 31 dicembre 2003. Conformemente al regolamento di investimento in vigore, nel presente bilancio gli immobili figurano con il loro valore d'acquisto o con il loro costo di costruzione.



Alla Commissione della cassa e alla direzione della
Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA

Berna, 6 aprile 2004

Rapporto dell'Ufficio di controllo

In qualità di Ufficio di controllo abbiamo verificato la conformità alle disposizioni legali del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio, allegato e spiegazioni), della gestione e degli investimenti patrimoniali come pure dei conti individuali di vecchiaia della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003. La verifica si è estesa per l'anno civile; L'attività di previdenza è stata iniziata al 1. giugno 2003.

La direzione e la commissione della cassa sono responsabili dell'allestimento del conto annuale, della gestione, degli investimenti patrimoniali, come pure della tenuta dei conti individuali di vecchiaia, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale ed all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente alle norme della categoria professionale svizzera, le quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale, mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi determinanti relativi alla contabilità, 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. Mediante la verifica della gestione constatiamo se sono rispettate le disposizioni legali, rispettivamente regolamentari, relative all'organizzazione, all'amministrazione, all'incasso dei contributi ed al versamento delle prestazioni. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio il conto annuale, la gestione e gli investimenti patrimoniali, come pure i conti individuali di vecchiaia sono conformi alle disposizioni legali svizzere (soprattutto alla legge sulla PCB), all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA

Bruno Christen
Esperto-contabile diplomato
(Responsabile del mandato)

Jakob Burkhard
Esperto-contabile diplomato
(Responsabile del mandato)

Allegato:

- Conto annuale (bilancio, conto d'esercizio, allegato e spiegazioni) nel rapporto annuale stampato

■ Bureaux à Aarau, Baden, Bâle, Berne, Genève, Kreuzlingen, Lausanne, Lucerne, Lugano, Neuchâtel, St-Gall, Zoug, Zurich.
Membre de la Chambre fiduciaire

Rapporto del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale al 31/12/2003

Dati dell'effettivo

Abbiamo ricevuto dalla PUBLICA i dati necessari per i nostri calcoli attuariali relativi agli assicurati attivi e ai pensionati. Il 23 marzo 2004, l'organo di revisione ci ha inviato una lettera nella quale attesta che gli effettivi trasmessi sono definitivi e che il suo rapporto è stato redatto in base ai medesimi effettivi.

Calcolo della riserva matematica

Abbiamo calcolato il valore delle riserve attuariali relative agli assicurati attivi e ai pensionati della PUBLICA in applicazione delle basi tecniche EVK 2000, 4%. Nell'allegato sono indicati i risultati statistici, nonché la ripartizione delle riserve matematiche. Le riserve attuariali comprendono le seguenti posizioni:

Per gli assicurati attivi

La somma delle prestazioni di libero passaggio individuali nette degli assicurati attivi, cioè:

- il valore attuale delle prestazioni acquisite nel piano di base;
- l'eventuale complemento necessario per raggiungere l'importo della prestazione di libero passaggio al 31/12/2003 se il calcolo della norma minima ai sensi dell'articolo 17 LFLP portasse a un importo più elevato. Il totale dei complementi così calcolati ammonta a CHF 237.7 milioni, cioè al 2.6 % del totale dei valori attuali delle prestazioni acquisite;
- una riduzione per i riacquisti di prestazioni a rate, per i contributi straordinari tuttora dovuti dagli assicurati in seguito all'aumento del guadagno assicurato, nonché per i prelievi anticipati in seguito a divorzio o nell'ambito della promozione della proprietà d'abitazioni;
- i conti di risparmio speciali degli assicurati per un importo totale di CHF 227.7 milioni;
- per gli assicurati del piano complementare, abbiamo considerato gli averi di vecchiaia comunicati, tenendo conto della norma minima ai sensi dell'articolo 17 LFLP, nonché dei prelievi anticipati in seguito a divorzio o nell'ambito della promozione della proprietà d'abitazioni.

Per i pensionati

La riserva matematica è pari al valore attuale delle rendite in corso e delle eventuali rendite future ad esse collegate.

Riserva per longevità

Inoltre è stato preso in considerazione un aumento supplementare pari allo 1.5 % dell'importo totale della riserva matematica, al fine di tener conto dell'evoluzione della longevità oltre quella già considerata secondo le basi tecniche EVK 2000.

Effettivo degli assicurati	Riserva matematica 31/12/2003	Riserva matematica 01/06/2003
Assicurati attivi del piano di base	9'446'398'032	9'490'350'213
Assicurati attivi del piano complementare	285'916'400	278'625'342
Pensionati	17'339'427'726	17'455'907'902
Riserva per longevità	406'076'132	328'967'341
Conti di risparmio speciali	227'706'826	121'113'086
Totale	27'705'525'116	27'674'963'884

Grado di copertura

Il grado di copertura è calcolato ai sensi dell'articolo 44 OPP2 e corrisponde al rapporto tra il patrimonio a disposizione per la copertura delle riserve attuariali della PUBBLICA e il valore di tali riserve. Il grado di copertura così calcolato in data del 31/12/2003 è pari al 104.3 %.

Il patrimonio disponibile è pari a CHF 29'270.7 milioni e corrisponde al totale degli attivi valutati al valore di mercato e dedotti i risconti passivi e gli impegni commerciali. Le riserve attuariali totali sono pari a CHF 28'073.2 milioni e comprendono la riserva matematica propriamente detta, nonché diverse riserve pari a CHF 367.7 milioni.

Neuchâtel, 8 aprile 2004

PRASA Hewitt



Il perito responsabile:
Daniel Thomann, perito federale diplomato in materia di assicurazione pensioni

PRASA Hewitt

Ra44020_final.doc

Colofone

Editore
Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Holzikofenweg 36, 3003 Berna, www.publica.ch

Concezione e redazione
Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Traduzione in italiano
Servizio linguistico centrale del Dipartimento
federale delle finanze DFF

Impostazione
HOFERAG Kommunikation BSW
Stauffacherstrasse 65, casella postale, 3000 Berna 22

Stampatura
rubmedia Druckerei, Rub Media AG,
Falkenplatz 11, 3001 Berne

Tiratura
5'000 d/2'000 f/500 i

Berna, giugno 2004

