

Rapporto annuale 2007

dal 1° gennaio al 31 dicembre 2007



È utile sapere
UNA NUOVA PUBLICA SARÀ UN ISTITUTO COLLETORE

Revisione totale: come sarete informati?
Il 15.06.2007 il Consiglio federale ha fissato il 01.07.2008 il termine del cambiamento di primato. Nel contempo esso ha approvato il contratto di affiliazione per la cassa di previdenza della Confederazione (compreso il regolamento di previdenza). È stata così raggiunta un'importante pietra miliare. Ora si possono definire le singole misure informative.

Diverse casse di previdenza
Dal 01.07.2008 PUBLICA potrà diventare cassa di previdenza in quanto istituto collettore (cfr. anche pag. 9). Ad ognuna di esse compete la conclusione del proprio organo primario, che partecipa alla redazione del contratto di affiliazione e del regolamento di previdenza. Soluzione per il momento siamo più interessati al contratto di affiliazione e al regolamento di previdenza della cassa di previdenza della Confederazione (PUBLICA), perché gli assicurati interessati di tutto il mondo di previdenza sono solitamente svizzeri.

Cambiamento prima o dopo il contratto di affiliazione?
Il 15.06.2007 il Consiglio federale ha fissato il 01.07.2008 il termine del cambiamento di primato. Nel contempo esso ha approvato il contratto di affiliazione per la cassa di previdenza della Confederazione (compreso il regolamento di previdenza). È stata così raggiunta un'importante pietra miliare. Ora si possono definire le singole misure informative.

Avanti diritto alla rendita
Le attuali regole di vecchiaia continueranno a essere applicate dopo il cambiamento di primato. Alla fine del 2007 metteremo al contratto previdenziale gli eventi del cambio di primato. Nel contempo, appoggeremo sulla spesa fatta anche gli assicurati derivati alla rendita. Al momento non è ancora possibile stabilire con certezza se gli assicurati derivati alla rendita continueranno a essere assicurati.

Altri assicurati
Chi non è iscritto nelle categorie di assicurati menzionate qui sopra, dovrà garantire personalmente con ogni diversità previdenziale assicurativa (ad esempio con il contratto di previdenza). Al più tardi al momento del cambiamento di primato, il contratto di previdenza sarà modificato in modo da garantire il grado di copertura e il pagamento del premio. In tal caso, il contratto di previdenza sarà modificato in modo da garantire il grado di copertura e il pagamento del premio. In tal caso, il contratto di previdenza sarà modificato in modo da garantire il grado di copertura e il pagamento del premio.

Principali misure informative
Agosto 2007: Informazione concernente i tutti gli assicurati alla scadenza composta il 60° anno di età.
Settembre 2007: Conoscenza (includere) esclusiva per assicurati menzionati.
Dicembre 2007: Informazione a tutti gli eventi derivati alla rendita.
Al più tardi a partire da gennaio 2008: Implementazione di Internet di un modulo di calcolo da parte di PUBLICA, grazie al quale tutti gli interessati possono verificare il proprio diritto alle prestazioni.
2. Offerta di consulenza a tutte le categorie di assicurati.
3. Conoscenza a tutti gli assicurati oltre dell'opinione con le informazioni relative al pagamento di previdenza.
Cambiamento di primato avvenuto: Certificato personale a tutti gli assicurati, che indica il cambiamento prima e dopo il cambiamento di primato.

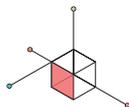




NEGLI ULTIMI ANNI IL PROGETTO «REVISIONE TOTALE» HA INCISO MOLTO SULLA NOSTRA QUOTIDIANITÀ DI LAVORO. QUESTO PROGETTO RAPPRESENTA UN'ULTERIORE TAPPA IMPORTANTE NELLA STORIA DELLA NOSTRA CASSA PENSIONI. NELL'EDIZIONE ATTUALE DEL RAPPORTO ANNUALE VI PRESENTIAMO TUTTI I GRUPPI INTERNI CHE HANNO COLLABORATO A QUESTO PROGETTO. UN PARTICOLARE RINGRAZIAMENTO VA A TUTTE LE PERSONE COINVOLTE E ALLE COLLEGHE E AI COLLEGHI CHE HANNO AIUTATO A RIDURRE IL LAVORO DEI VARI GRUPPI DI PROGETTO PRENDENDOSI A CARICO COMPITI SUPPLEMENTARI.

INDICE

COMPENDIO DELL'ESERCIZIO	4 – 7
INDICATORI AL 31 DICEMBRE 2007	8 – 9
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007	10
CONTO D'ESERCIZIO	11 – 12
ALLEGATO	
1 Basi e organizzazione	13 – 24
2 Membri attivi e beneficiari di rendite	25 – 26
3 Modalità di attuazione dello scopo	27 – 29
4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	30
5 Rischi attuariali / Copertura dei rischi / Grado di copertura	31 – 39
6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti conseguiti dagli investimenti patrimoniali	40 – 57
7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto d'esercizio	58
8 Condizioni delle autorità di vigilanza	59
9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria	60 – 61
10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio	62
11 Rapporto dell'ufficio di controllo	63
12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale al 31.12.2007	64 – 66
COLOFONE	67



COMPENDIO DELL'ESERCIZIO



Kurt Buntschu
Presidente della Commissione
della Cassa PUBBLICA



Werner Hertzog
Direttore di PUBBLICA

L'esercizio 2007 ha dato molto lavoro al nostro team di investimento, mentre il rendimento è stato modesto. È normale che in alcuni anni i rendimenti risultino piuttosto scarsi, tuttavia non è possibile prevedere né il momento esatto in cui si verificano questi periodi, né la portata delle correzioni dei corsi sui mercati finanziari. Di conseguenza è palese che non si può ottenere la necessaria remunerazione senza assumersi dei rischi. La performance dell'esercizio 2007 ammonta all'1.3%. Per mantenere il grado di copertura dell'anno precedente (108.8%), si sarebbe dovuto conseguire un rendimento del 4%. Se si avesse voluto aumentare ulteriormente la riserva di fluttuazione (obiettivo 115%), la performance avrebbe dovuto essere ancora più elevata. I mancati rendimenti sui mercati finanziari hanno determinato la riduzione del grado di copertura al 106.7%.

La performance dell'1.3% registrata per il patrimonio totale è paragonabile a quella della maggior parte delle casse pensioni. La performance del benchmark strategico, invece, non è stata raggiunta per lo 0.1%. I titoli hanno superato i valori benchmark. Tuttavia, due classi d'investimento, ovvero le ipoteche e gli immobili, che hanno ottenuto un rendimento superiore a quello del patrimonio totale, sono state ponderate in misura insufficiente rispetto alla strategia. A corto termine non si possono influenzare queste sottoponderazioni.

L'aumento degli interessi ha ridotto considerevolmente la performance annuale a causa delle perdite di valore delle obbligazioni; esso ha però anche fatto sì che il grado di copertura economico aumentasse dall'87.8% al 91.9%. In quest'ottica la situazione finanziaria di PUBBLICA è senz'altro migliorata.

Prospettive per l'esercizio 2008: cambiamento di primato – dalla revisione alla visione

La legge su PUBBLICA entrerà in vigore il 01.07.2008. Il 07.12.2007 il Consiglio federale ha emanato le necessarie disposizioni. Pertanto, nella previdenza professionale della Confederazione, delle unità amministrative decentrate e delle organizzazioni affiliate a PUBBLICA si prospettano grandi cambiamenti.

Le basi formali per l'attuazione della revisione totale sono state elaborate lo scorso anno. I regolamenti per le singole casse di previdenza sono pronti, i contratti di affiliazione tra i datori di lavoro e PUBBLICA, comprese le convenzioni di collaborazione, sono stati approntati. Gli organi paritetici delle singole casse di previdenza hanno iniziato il proprio lavoro approvando queste basi. Poiché i lavori hanno dovuto essere effettuati in tempi brevissimi, gli organi paritetici non hanno sempre potuto contribuirvi in modo costruttivo. Nell'ulteriore sviluppo delle soluzioni previdenziali essi rivestiranno comunque un ruolo chiave.

Tasso d'interesse tecnico

Oltre al passaggio dal primato delle prestazioni a quello dei contributi, la legge su PUBBLICA comporterà altri importanti cambiamenti. Il tasso d'interesse tecnico, ad esempio, sarà ridotto dall'attuale 4.0% al 3.5%. Con questo tasso d'interesse si calcolano i futuri impegni di PUBBLICA. Grazie alla riduzione sarà più probabile che con i fondi di previdenza investiti si conseguano eccedenze, destinate al miglioramento della capacità di rischio e alla costituzione di fondi liberi. Sarà altresì possibile estendere la prospettiva di orientare la politica di investimento verso maggiori potenziali di rendimento a lungo termine.

Versamento unico della Confederazione

Il 01.07.2008 la Confederazione effettuerà un versamento unico di circa 900 milioni di franchi. In tal modo sarà colmata la lacuna nel capitale di copertura delle rendite, dovuta alla riduzione del tasso d'interesse tecnico.

Organizzazione

Con la legge su PUBLICA saranno inoltre create nuove condizioni quadro organizzative. PUBLICA diventerà un istituto collettore, cui apparterranno, oltre alla cassa di previdenza della Confederazione (Amministrazione federale generale), altre casse di previdenza delle unità amministrative decentrate e delle organizzazioni affiliate. Queste casse di previdenza saranno dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

Attuazione tecnica

PUBLICA ha lavorato intensamente all'attuazione, sotto il profilo tecnico, dei nuovi prodotti previdenziali. È stato necessario allestire e collaudare programmi informatici, garantire una collaborazione ottimale con tutti i servizi incaricati dell'elaborazione dei salari, formare i collaboratori e informare le persone interessate. Le numerose questioni sorte a livello di interfaccia e coordinamento con i partner interni ed esterni sono state, e lo sono ancora, una sfida particolare.

Gestione del patrimonio

Anche il servizio d'investimento e il Comitato d'investimento si sono occupati del nuovo orientamento. Essi hanno formulato in comune una nuova strategia d'investimento sulla base di uno studio degli attivi e dei passivi e hanno rielaborato a fondo il regolamento d'investimento. La Commissione della Cassa ha approvato la nuova strategia e posto in vigore il nuovo regolamento con effetto al 01.07.2008. Inoltre la relazione con la banca di deposito è stata ridefinita e adeguata alle esigenze della nuova strategia d'investimento. In tal modo sono state create premesse favorevoli per potenziare ulteriormente la gestione dei rischi nel settore degli investimenti.

Altri progetti importanti per l'esercizio 2008

Oltre che degli affari correnti, nel 2008 PUBLICA si occuperà prevalentemente della conclusione del progetto di migrazione. Un altro progetto importante è l'ammodernamento del sistema interno di controllo (SIC). In tal modo PUBLICA compirà un altro importante passo nell'ambito della gestione della qualità.

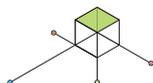
La Commissione della Cassa ringrazia per il loro impegno e la loro affidabilità i collaboratori di PUBLICA, che nello scorso anno hanno dovuto occuparsi delle attività correnti oltre che dei complessi lavori di progetto. Si ringraziano sentitamente anche tutti gli altri partner e persone coinvolte, che si sono impegnati per la previdenza professionale del personale federale, delle unità amministrative decentrate e delle organizzazioni affiliate.



Kurt Buntschu
Presidente della Commissione
della Cassa PUBLICA



Werner Hertzog
Direttore di PUBLICA



INDICATORI AL 31 DICEMBRE 2007

	31.12. 2007	31.12. 2006
Somma di bilancio in CHF	32'524'087'860	33'112'114'657
Capitale di previdenza in CHF	28'228'617'051	28'048'596'618
Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	106.7%	108.8%
Rendimento dell'attivo fisso	1.28%	4.49%
Risultato netto degli investimenti di capitale	387'090'827	1'402'601'798
Contributi regolamentari in CHF	857'211'895	691'308'617
Prestazioni regolamentari in CHF	1'820'531'774	1'796'103'528

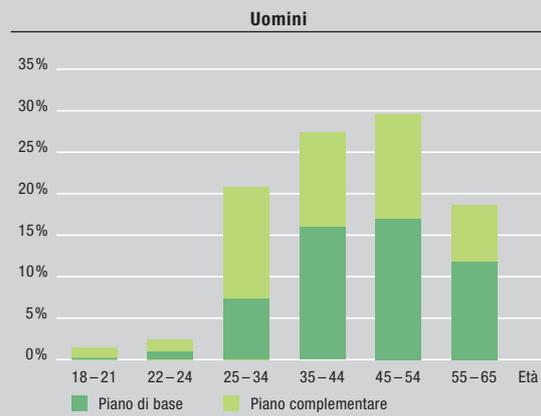
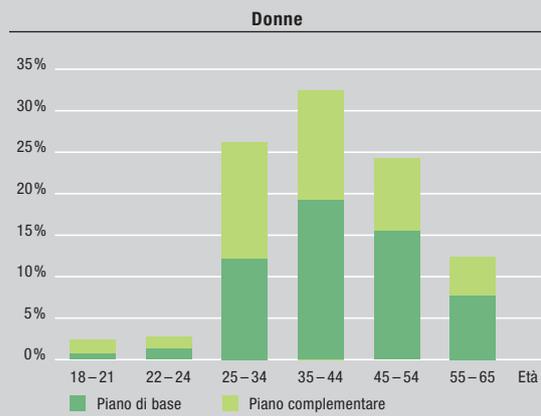
Numero di persone assicurate attive	31.12. 2007	31.12. 2006
Piano di base:		
Rapporti assicurativi (compreso rischio)	41'977	41'902
Piano complementare:		
Rapporti assicurativi (compreso rischio)	37'383	33'915
Totale delle persone fisiche	53'577	52'922

Per persona fisica sono possibili più rapporti assicurativi.

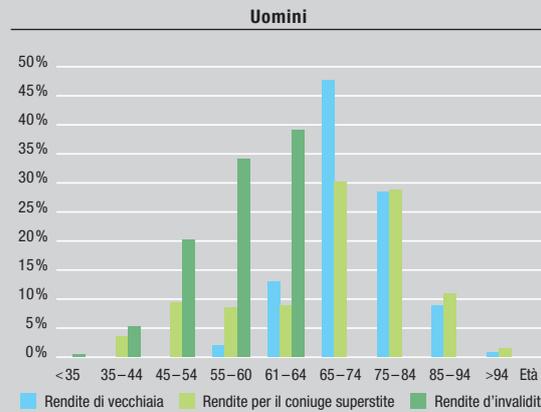
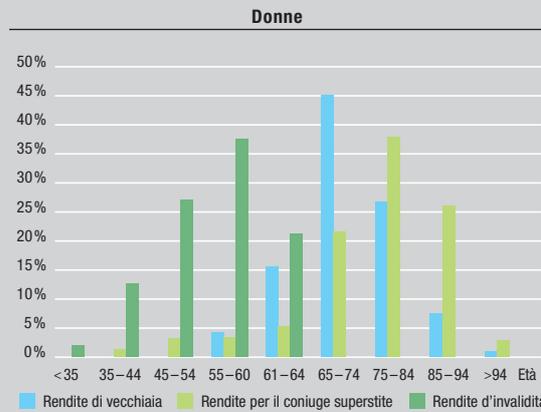
Numero di rendite	31.12. 2007	31.12. 2006
Rendite di vecchiaia	30'798	30'155
Rendite per i figli	666	609
Rendite d'invalidità	2'147	2'273
Rendite per i figli di beneficiari di rendite d'invalidità	474	496
Rendite per il coniuge superstite/convivente superstite	10'896	10'854
Rendite per gli orfani	439	473
Rendite di vecchiaia transitorie	5'175	5'378
Rendite complementari AI	496	573
Totale	51'091	50'811

Numero di nuove rendite	31.12. 2007	31.12. 2006
Rendite di vecchiaia	1'668	1'681
Rendite d'invalidità	149	182
Rendite per i superstiti (decesso con diritto alla rendita)	633	736

Piramide delle età delle persone assicurate attive



Piramide delle età dei beneficiari di rendite



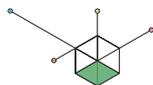


BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

Attivi	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Investimenti patrimoniali	32'485'801'643.66	33'045'002'670.18
Liquidità	897'845'780.59	719'012'028.01
Crediti Confederazione	378'767'301.83	2'778'767'301.83
Crediti diversi	136'447'635.68	181'425'435.13
Obbligazioni	21'204'774'818.57	18'236'677'051.60
Azioni	6'668'252'856.79	7'930'546'100.46
Ipoteche	1'456'092'587.40	1'493'578'034.10
Immobili	1'743'620'662.80	1'704'996'719.05
Patrimonio aziendale	26'315'604.88	33'341'175.26
Limitazione contabile attiva	11'970'611.20	33'770'811.86
Totale attivi	32'524'087'859.74	33'112'114'657.30

Passivi	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Impegni	83'001'621.91	92'540'738.27
Prestazioni di libero passaggio e rendite	38'956'228.93	34'578'108.16
Altri impegni	17'729'788.10	24'621'454.85
Impegni aziendali	26'315'604.88	33'341'175.26
Limitazione contabile passiva	6'083'175.86	13'256'489.00
Riserva di contributi del datore di lavoro	28'297'349.17	29'091'531.97
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	30'373'908'875.62	30'309'445'377.57
Capitale di previdenza per assicurati attivi	10'223'258'638.65	10'161'571'971.60
Capitale di previdenza per beneficiari di rendite	18'193'599'705.00	18'087'115'808.00
Accantonamenti tecnici	1'957'050'531.97	2'060'757'597.97
Riserva di fluttuazione	2'032'796'837.18	2'667'780'520.49
Eccedenza dei redditi / delle spese	0.00	0.00
Totale passivi	32'524'087'859.74	33'112'114'657.30

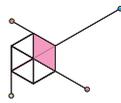
Il conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato) corrisponde alle esigenze formali e materiali di Swiss GAAP RPC 26.



CONTO D'ESERCIZIO

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Contributi e versamenti ordinari e altri	1'058'236'932.69	904'360'844.60
Contributi lavoratori	297'169'263.40	290'441'998.80
Contributi datore di lavoro	299'890'036.10	292'777'403.20
Pagamenti supplementari lavoratori	69'078'838.40	37'579'175.25
Pagamenti supplementari datore di lavoro	191'073'757.45	70'510'040.00
Versamenti unici e somme di riscatto	202'170'864.49	213'891'265.40
Versamenti alla riserva dei contributi del datore di lavoro	- 1'145'827.15	- 839'038.05
Prestazioni di entrata	303'980'637.25	198'784'921.95
Versamenti di libero passaggio	299'781'047.45	193'535'163.35
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio	4'199'589.80	5'249'758.60
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata	1'362'217'569.94	1'103'145'766.55
Prestazioni regolamentari	- 1'820'531'774.25	- 1'796'103'527.60
Rendite di vecchiaia	- 1'256'564'294.35	- 1'231'823'312.25
Rendite per i superstiti	- 286'940'280.05	- 283'409'223.90
Rendite d'invalidità	- 55'925'766.15	- 60'634'732.65
Altre prestazioni regolamentari	- 114'441'289.15	- 118'783'833.30
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	- 105'728'218.90	- 99'768'361.80
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	- 931'925.65	- 1'684'063.70
Prestazioni di uscita	- 423'074'795.60	- 363'040'400.60
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	- 357'514'922.45	- 292'519'429.15
Prelievi anticipati PPA / divorzio	- 65'559'873.15	- 70'520'971.45
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	- 2'243'606'569.85	- 2'159'143'928.20
Costituzione / scioglimento di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi	- 139'359'091.05	21'586'254.75
Costituzione / scioglimento del capitale di previdenza assicurati attivi	- 49'524'815.60	154'847'070.55
Costituzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite	- 106'483'897.00	- 135'233'600.00
Scioglimento di accantonamenti tecnici	27'665'645.85	13'197'602.00
Rimunerazione del capitale di risparmio	- 9'312'274.00	- 9'037'907.50

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Rimunerazione del capitale speciale di risparmio	– 2'849'577.45	– 3'025'948.35
Scioglimento della riserva dei contributi del datore di lavoro	1'145'827.15	839'038.05
Spese di assicurazione	– 7'619'484.40	– 9'601'206.70
Contributi per il fondo di garanzia	– 7'619'484.40	– 9'601'206.70
Risultato netto della parte assicurativa	– 1'028'367'575.36	– 1'044'013'113.60
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	387'090'827.00	1'402'601'798.20
Reddito netto della liquidità e delle conversioni valutarie	17'939'586.54	– 77'975'803.43
Reddito netto di crediti della Confederazione	59'639'580.96	155'617'358.74
Reddito netto di crediti diversi	3'407'347.32	3'782'572.60
Reddito netto di obbligazioni	52'146'550.55	129'304'954.13
Reddito netto degli investimenti azionari	168'472'276.09	1'093'760'946.07
Reddito netto delle ipoteche	35'969'552.24	35'658'973.85
Reddito netto degli immobili	66'506'047.36	81'238'851.99
Spese di gestione degli investimenti patrimoniali	– 16'990'114.06	– 18'786'055.75
Altri redditi	7'368'557.65	5'470'067.25
Altre spese	– 1'075'492.60	– 3'370'282.58
Spese amministrative aziendali	0.00	0.00
Totale spese aziendali	– 28'804'006.33	– 30'548'542.29
Totale redditi aziendali	30'970'304.78	30'601'567.78
Eccedenza dei redditi aziendali	– 2'166'298.45	– 53'025.49
Eccedenza dei redditi / delle spese prima della costituzione di riserve di fluttuazione	– 634'983'683.31	360'688'469.27
Scioglimento / costituzione di riserve di fluttuazione	634'983'683.31	– 360'688'469.27
Eccedenza dei redditi / delle spese	0.00	0.00



ALLEGATO

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è un istituto di diritto pubblico della Confederazione dotato di personalità giuridica propria. È iscritta nel registro di commercio. Essa assicura i propri membri nel quadro della previdenza professionale conformemente alle disposizioni della legge federale del 23.06.2000 sulla Cassa pensioni della Confederazione (legge sulla CPC; RS 172.222.0) contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e morte. Oltre al personale dell'Amministrazione federale centrale sono assicurati presso PUBBLICA gli impiegati dei Servizi del Parlamento, delle unità amministrative decentralizzate dell'Amministrazione federale, del Tribunale amministrativo federale, del Tribunale penale federale, giudici inclusi, del Tribunale federale e delle organizzazioni affiliate (art. 1 cpv. 1 legge sulla CPC).

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è vincolata alle disposizioni cogenti della legge federale del 25.06.1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP; RS 831.40), nonché della legge federale del 17.12.1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (legge sul libero passaggio; RS 831.42). Essa è iscritta nel registro della previdenza professionale. Le disposizioni regolamentari attuariali della legge sulla CPC e le ordinanze del 25.04.2001 sull'assicurazione nel piano di base (OCPC 1) e nel piano complementare (OCPC 2) della Cassa pensioni della Confederazione relative alle prestazioni attuali e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni legali.

Secondo l'articolo 57 LPP, PUBBLICA è affiliata al fondo di garanzia, al quale versa contributi conformemente alle disposizioni dell'ordinanza del 22.06.1998 sul «Fondo di garanzia LPP» (OFG; RS 831.432.1).

1.3 Indicazione degli atti e dei regolamenti

Con l'entrata in vigore della legge sulla CPC, la Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è stata costituita, il 01.03.2001, quale istituto di diritto pubblico. Di conseguenza non vi è alcun atto costitutivo.

Le attività di PUBBLICA sono disciplinate nei seguenti atti normativi e regolamenti:

Legge federale

Legge federale del 23.06.2000 sulla Cassa pensioni della Confederazione
(Legge sulla CPC; RS 172.222.0)

Ordinanze

Ordinanza del 29.08.2001 concernente le organizzazioni affiliate alla Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (Ordinanza sulle organizzazioni affiliate; RS 172.222.011)

Ordinanza del 18.12.2002 sull'assicurazione degli impiegati dell'Amministrazione federale nella Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (OAIP; RS 172.222.020)

Ordinanza del 19.09.2002 sull'assicurazione del personale del settore dei politecnici federali nella Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (OAIP settore dei PF; RS 172.222.021)

Ordinanza del 29.08.2001 sulla Commissione della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (Ordinanza sulla Commissione della Cassa PUBBLICA; RS 172.222.032)

Ordinanza del 25.04.2001 concernente l'assicurazione nel piano di base della Cassa pensioni della Confederazione (OCPC 1; RS 172.222.034.1)

Ordinanza del 25.04.2001 concernente l'assicurazione nel piano complementare della Cassa pensioni della Confederazione (OCPC 2; RS 172.222.034.2)

Statuti del 29.08.2001 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
(Statuti di PUBBLICA; RS 172.222.034.3)

Regolamenti

Regolamento d'investimento del 31.01.2006 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (Regolamento d'investimento PUBBLICA)

Regolamento interno e organizzativo del 29.04.2003 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Regolamento di conformità (compliance) del 24.02.2005

Regolamento del 23.05.2005 su accantonamenti e riserve

Regolamento del 13.10.2005 sui casi di rigore



GRUPPO DI PROGETTO «COMUNICAZIONE»

DIETRO: BOHREN DENISE, STOQUET ALAIN, ZÜLLI ALAIN, BERGER-LOBATO ENCARNACION
D'AVANTI: CHRISTE VINCENT, THALMANN DANIELA, BURGUNDER DANIEL
(ASSENTE: WICKI MARKUS)

1.4 Organo paritetico di gestione / Diritto di firma

Commissione della Cassa

La Commissione della Cassa è composta in modo paritetico; è costituita di 16 membri (8 rappresentanti degli assicurati e 8 rappresentanti dei datori di lavoro). Essa è l'organo di gestione strategica di PUBBLICA. Esercita la direzione suprema come pure la vigilanza e il controllo sulla gestione di PUBBLICA.

I membri della Commissione della Cassa PUBBLICA nominano la direzione nonché l'ufficio di controllo e gli esperti riconosciuti per la previdenza professionale. Fatta salva l'approvazione successiva da parte del Consiglio federale, essi emanano gli Statuti e i regolamenti di PUBBLICA e, su proposta della direzione, approvano la politica aziendale e l'organizzazione interna di PUBBLICA.

Inoltre, prima di emanare o modificare le disposizioni esecutive della legge sulla CPC il Consiglio federale deve sentire la Commissione della Cassa PUBBLICA. Esso può anche delegare alla Commissione della Cassa le sue competenze in materia di disciplinamento di singoli settori.

Il primo mandato ordinario della Commissione della Cassa di PUBBLICA è iniziato il 01.07.2002 e, secondo il tenore dell'articolo 4 dell'ordinanza sulla Commissione della Cassa PUBBLICA la sua durata è di sei anni. La nuova Commissione della Cassa ai sensi della legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione (legge su PUBBLICA), che entrerà in vigore il 01.07.2008 parallelamente al cambiamento di primato, deve essere costituita entro un anno dall'entrata in vigore della suddetta legge. Fino ad allora, l'attuale Commissione della Cassa adotta le necessarie decisioni. Di conseguenza la durata del mandato è prorogata di un anno al massimo.

Alla Commissione della Cassa spettano altresì una serie di competenze in materia finanziaria. Essa emana ad esempio le direttive di investimento e approva il bilancio preventivo e il conto annuale. L'utilizzazione dei mezzi realizzati tramite la gestione del patrimonio richiede invece l'approvazione del Consiglio federale.

La durata del mandato del presidente della Commissione della Cassa è di due anni. Fino al 30.06.2007 è rimasto alla carica di presidente Hanspeter Lienhart, rappresentante degli impiegati e alla carica di vicepresidente Kurt Buntschu, rappresentante del datore di lavoro. Dal 01.07.2007 Kurt Buntschu è presidente e Hanspeter Lienhart vicepresidente. Nel 2007 la composizione della Commissione della Cassa non ha subito altri cambiamenti.

Membri della Commissione della Cassa:

Cognome, nome	Funzione	Inizio del mandato
Buntschu Kurt, presidente	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2002
Cavero Valérie	Rappresentante del datore di lavoro	01.05.2005
Cereghetti Piero	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Furrer Christian	Rappresentante del datore di lavoro	01.12.2004
Gerber Hugo	Rappresentante degli impiegati	01.01.2005
Gut Juan Felix	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2006
Heri Erwin W.	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2002
Lienhart Hanspeter, vicepresidente	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Maeder Marsili Irène	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2002
Meier Ruth	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2006
Müller Hans	Rappresentante degli impiegati	01.02.2004
Rosset Mariantonia	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Savioni Monica	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Scholl Fred	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Siegrist Otto	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Sommer Martin	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2002

La Commissione della Cassa ha istituito i seguenti comitati:

Comitato d'investimento

I compiti principali del Comitato d'investimento sono elaborare il collocamento strategico degli attivi all'attenzione della Commissione della Cassa e del Consiglio federale, designare gli amministratori di portafogli interni ed esterni nonché prendere decisioni riguardo agli affari immobiliari sino all'importo massimo di CHF 30 milioni.

Secondo il regolamento d'investimento, questo Comitato è composto da almeno tre e da al massimo cinque persone designate dalla Commissione della Cassa, da un rappresentante dell'Amministrazione federale delle finanze, dal direttore, dal responsabile Finanze e contabilità e dalla responsabile Amministrazione di patrimoni di PUBBLICA. Queste ultime tre persone hanno voto consultivo.

Il 31.07.2007 Felix Senn, capo della Tesoreria federale e membro del Comitato d'investimento dal 2004, ha lasciato l'Amministrazione federale ed è parimenti uscito dal Comitato d'investimento. Il nuovo capo della Tesoreria federale è Urs Eggenberger, che ha assunto la sua funzione il 19.11.2007 e da allora siede nel Comitato d'investimento. Il presidente del Comitato è Erwin W. Heri.

Membri del Comitato d'investimento:

Cognome, nome	Funzione	Inizio del mandato
Cereghetti Piero	Rappresentante degli impiegati	29.10.2002
Eggenberger Urs	Vicedirettore Amministrazione federale delle finanze	19.11.2007
Graber Patrick	Capo Finanze e contabilità PUBBLICA	29.10.2002
Haury von Siebenthal Susanne	Capo Amministrazione di patrimoni PUBBLICA	01.01.2006
Heri Erwin W., presidente	Rappresentante del datore di lavoro	29.10.2002
Hertzog Werner	Direttore di PUBBLICA	01.07.2004
Maeder Marsili Irène	Rappresentante del datore di lavoro	01.01.2005
Müller Hans	Rappresentante degli impiegati	01.01.2005
Wyss Oskar	Responsabile della gestione del portafoglio DDPS presso il rappresentante del proprietario armasuisse	29.10.2002

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

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. Il Comitato è presieduto da Hanspeter Lienhart.

Membri del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione:

Cognome, nome	Funzione	Inizio del mandato
Burgunder Daniel	Capo Gestione dei destinatari PUBBLICA	10.12.2002
Furrer Christian	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2006
Geiser Corinne	Capo Diritto PUBBLICA	01.11.2006
Lienhart Hanspeter, presidente	Rappresentante degli impiegati	10.12.2002
Scholl Fred	Rappresentante degli impiegati	10.12.2002
Sommer Martin	Rappresentante del datore di lavoro	20.03.2003

Comitato di audit

Il Comitato di audit esamina il conto annuale di PUBBLICA e il rapporto degli esperti in materia di previdenza professionale; discute la chiusura dei conti con la direzione di PUBBLICA, con il responsabile dell'ufficio esterno di revisione e con gli esperti in materia di previdenza professionale. Il Comitato di audit è presieduto da Christian Furrer.

Membri del Comitato di audit:

Cognome, nome	Funzione	Inizio del mandato
Furrer Christian, presidente	Rappresentante del datore di lavoro	01.01.2005
Gerber Hugo	Rappresentante degli impiegati	01.01.2005
Meier Ruth	Rappresentante del datore di lavoro	01.07.2006
Siegrist Otto	Rappresentante degli impiegati	10.12.2002

Direzione

La direzione è responsabile dell'orientamento operativo e della gestione, nonché della realizzazione degli obiettivi strategici e del successo a lungo termine di PUBBLICA. A tal fine essa si basa sul regolamento interno e d'organizzazione del 29.04.2003 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA. La Direzione si compone del direttore, Werner Hertzog, e del suo supplente. Susanne Haury von Siebenthal (capo Amministrazione di patrimoni) è supplente del direttore dal mese di dicembre del 2007.

Comitato direttivo

Membri del Comitato direttivo:

Cognome, nome	Funzione
Burgunder Daniel	Capo Gestione dei destinatari PUBBLICA
Graber Patrick	Capo Finanze e contabilità PUBBLICA
Haury von Siebenthal Susanne	Capo Amministrazione di patrimoni PUBBLICA Vicedirettrice di PUBBLICA
Hertzog Werner	Direttore di PUBBLICA

Comitato direttivo allargato

Appartengono al comitato direttivo allargato Corinne Geiser, capo del Diritto, Markus Zaugg, capo delle Risorse e Jürg Gautschi, capo della Gestione della qualità / Coordinamento della formazione.

Cognome, nome	Funzione
Gautschi Jürg	Capo Gestione della qualità / Coordinamento della formazione
Geiser Corinne	Capo Diritto PUBBLICA
Zaugg Markus	Capo Risorse PUBBLICA

Risorse umane

Nell'esercizio in rassegna le attività di PUBBLICA sono state contrassegnate soprattutto dai lavori di preparazione in vista del cambiamento di primato. Il personale esistente ha fatto fronte all'onere di lavoro supplementare causato dai differenti progetti.

L'effettivo di personale si è mantenuto al medesimo livello dell'anno precedente.

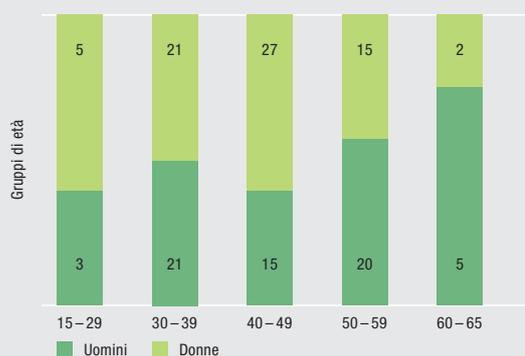
I due settori Amministrazione di patrimoni e Finanze e contabilità / Controlling sono stati potenziati grazie a nuove assunzioni.

Media mensile dell'effettivo di personale



Presso PUBBLICA i due sessi sono rappresentati pressoché equamente (rapporto in percento quasi del 50%). Rispetto all'anno precedente l'azienda impiega due persone in più (+1.7 posti a tempo pieno). Anche la ripartizione linguistica risulta quasi invariata rispetto al 2006.

Rapporto donne / uomini per gruppi di età



L'età media degli impiegati di PUBBLICA è leggermente aumentata e ammonta a 43.37 anni (2006: 42.34). In ogni gruppo di età la presenza di donne e uomini è pressoché equilibrata. 84 dei complessivi 134 collaboratori rientrano nel gruppo di età 30-49. Nel 2008 cinque collaboratori andranno presumibilmente in pensione. A ciò si aggiungono probabilmente tre pensionamenti parziali (ognuno del 50%). La quota dei pensionati ammonta quasi al 10% (11 persone).

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

Perito in materia di previdenza professionale

La legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive un perito indipendente in materia di previdenza professionale. Esso verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre in ogni tempo la garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni legali. La Commissione della Cassa ha designato la ditta Hewitt Associates SA di Neuchâtel come perito riconosciuto in materia di previdenza professionale.

Ufficio di controllo

La legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive un ufficio di controllo indipendente per l'esame annuo della gestione, della contabilità e dell'investimento patrimoniale. Dal 01.01.2005 l'ufficio di controllo è parimenti responsabile della verifica dell'osservanza delle disposizioni in materia di lealtà nella gestione del patrimonio. La Commissione della Cassa ha designato la ditta Ernst & Young SA di Berna quale ufficio di controllo.

Autorità di vigilanza

PUBLICA sottostà alla vigilanza dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), il quale verifica tra l'altro se le disposizioni giuridiche della Cassa pensioni sono conformi alle prescrizioni legali.

Investment Controlling

Il compito di effettuare il controlling degli investimenti è attualmente assunto dalla PPCmetrics di Zurigo.

Global Custodian

Il Global Custodian di PUBLICA è il Credit Suisse Asset Management di Zurigo. Esso è responsabile dell'esecuzione di tutte le transazioni di titoli, del calcolo della performance e dell'allestimento della contabilità dei titoli.



1.6 Datori di lavoro affiliati

La cerchia dei datori di lavoro che deve assolutamente assicurare la previdenza professionale dei propri impiegati presso PUBLICA o che può concludere con essa un contratto di affiliazione è definita esaurientemente nella legge sulla CPC (art. 1–3). La cerchia più importante di assicurati, con 35'997 assicurati attivi (piano di base e piano complementare) e 25'939 beneficiari di rendite, è costituita dall'Amministrazione federale (inclusi i servizi del Parlamento, il Tribunale amministrativo federale, il Tribunale penale federale, il Tribunale federale). La seconda cerchia in ordine di grandezza è il settore dei Politecnici federali. Per organizzazioni affiliate si intendono i datori di lavoro che, conformemente all'articolo 2 capoverso 1 della legge sulla CPC, sono particolarmente vicini alla Confederazione e assicurano i propri impiegati presso PUBLICA tramite contratti di affiliazione.

Assicurati attivi	31.12. 2007	31.12. 2006
Amministrazione federale	35'997	35'899
Settore dei PF	14'700	14'255
Organizzazioni affiliate	2'880	2'768
Totale	53'577	52'922

GRUPPO DI PROGETTO «DIREZIONE DEL PROGETTO»

DIETRO: STUDER ROLAND, BERGER-LOBATO ENCARNACION, HERTZOG WERNER, GAUTSCHI JÜRIG
 DAVANTI: BURGUNDER DANIEL, LANZ IWAN, ISCHI KARIN, KOBEL ROGER, THALMANN DANIELA
 (ASSENTE: GRABER PATRICK)

Beneficiari di rendite	31.12. 2007	31.12. 2006
Amministrazione federale	25'939	25'315
Settore dei PF	4'531	4'238
Organizzazioni affiliate	2'731	2'745
Swisscom		
Diritto alla rendita prima del 01.01.1999	7'847	8'034
RUAG		
Diritto alla rendita prima del 01.07.2001	3'102	3'226
SRG SSR idée suisse		
Diritto alla rendita prima del 01.01.2003	1'270	1'302
Totale	45'420	44'860

Dopo la fondazione delle casse pensioni di Swisscom, SRG SSR idée suisse e RUAG, i beneficiari di rendite attribuiti ai suddetti datori di lavoro sono rimasti affiliati alla Cassa pensioni della Confederazione CPC. Fanno parte di questi effettivi chiusi anche altri beneficiari di rendite rimasti affiliati alla CPC al momento dell'uscita del loro datore di lavoro prima del 01.06.2003 nonché gli ex assicurati facoltativamente. Tali effettivi chiusi, gestiti separatamente, sono stati trasferiti a PUBLICA con effetto al 01.06.2003. Questo trasferimento è uno dei motivi per cui la quota di beneficiari di rendite è proporzionalmente elevata all'interno della Cassa.

2.1 Assicurati attivi

Poiché PUBBLICA offre due piani di assicurazione (piano di base e piano complementare), bisogna fare distinzione tra il numero delle persone fisiche e il numero dei rapporti assicurativi. Per persona fisica sono possibili più rapporti assicurativi. Negli assicurati attivi sono incluse le persone assicurate soltanto contro i rischi.

Piano di base	31.12. 2007	31.12. 2006
Uomini	29'088	29'292
Donne	12'889	12'610
Totale	41'977	41'902

Piano complementare	31.12. 2007	31.12. 2006
Uomini	27'304	24'963
Donne	10'079	8'952
Totale	37'383	33'915
Totale rapporti assicurativi attivi	79'360	75'817

Il nuovo aumento dei rapporti assicurativi nel piano complementare è riconducibile al fatto che nel 2007 numerosi assicurati hanno beneficiato per la prima volta di un'indennità unica.

Su un totale di 53'577 persone fisiche assicurate, 16'194 sono assicurate unicamente nel piano di base, 11'600 unicamente nel piano complementare e 25'783 in entrambi i piani.



2.2 Rendite

	31.12. 2007	31.12. 2006
Rendite di vecchiaia	30'798	30'155
Rendite per i figli	666	609
Rendite d'invalidità	2'147	2'273
Rendite per i figli di beneficiari di rendite d'invalidità	474	496
Rendite per il coniuge superstite / convivente superstite	10'896	10'854
Rendite per gli orfani	439	473
Rendite di vecchiaia transitorie	5'175	5'378
Rendite complementari AI	496	573
Totale	51'091	50'811

Al raggiungimento dell'età ordinaria dell'AVS le rendite d'invalidità sono convertite in rendite di vecchiaia. È questo il principale motivo della riduzione di rendite d'invalidità rispetto all'anno precedente. Nel 2007 si sono registrate complessivamente 1'668 nuove rendite di vecchiaia e rendite per i figli, 149 nuove rendite d'invalidità e rendite per i figli di beneficiari di rendite d'invalidità, nonché 633 nuove rendite per il coniuge superstite e rendite per gli orfani.

3.1 Spiegazioni relative ai piani di previdenza

PUBLICA gestisce due piani di previdenza: il piano di base è disciplinato nell'«ordinanza concernente l'assicurazione nel piano di base della Cassa pensioni della Confederazione» (OCPC 1) e si fonda sul primato delle prestazioni. Il piano di base è applicato alla maggioranza degli assicurati dell'Amministrazione federale. Il piano complementare è disciplinato nell'«ordinanza concernente l'assicurazione nel piano complementare della Cassa pensioni della Confederazione» (OCPC 2) e si fonda sul primato dei contributi. A dipendenza della retribuzione e delle condizioni di assunzione, i collaboratori possono essere assicurati nel piano di base, nel piano complementare o in entrambi. L'attribuzione delle persone impiegate che devono essere assicurate ai piani di previdenza avviene ad opera del datore di lavoro.

La tabella seguente riassume le caratteristiche principali di entrambi i piani di previdenza (i dati concernono il 2007).

Caratteristica	Piano di base	Piano complementare
Affiliazione alla Cassa	Prestazioni rischio: dal 1° gennaio dopo il compimento del 17° anno di età. Prestazioni di vecchiaia: dal 1° del mese dopo il compimento del 22° anno di età.	
Salario annuo determinante	Componenti del salario rilevanti ai fini assicurativi fino all'importo massimo di CHF 184'440.	Componenti del salario rilevanti ai fini assicurativi per le persone assicurate esclusivamente nel piano complementare. In genere le componenti del salario annuo determinante eccedenti l'importo di CHF 184'440 come pure le componenti variabili del salario.
Deduzione dell'importo di coordinamento	Importo fisso di CHF 25'320.	30% del salario annuo determinante, ma al massimo CHF 25'320 risp. l'importo fisso di CHF 184'440.
Rendita ordinaria di vecchiaia	La rendita ordinaria di vecchiaia è esigibile dal 1° del mese dopo il compimento del 65° anno di età.	
	Corrisponde all'1.5% del guadagno assicurato per anno di assicurazione, ma al massimo al 60%. La rendita massima di vecchiaia è esigibile dopo un periodo di assicurazione di 40 anni e dopo il compimento del 62° anno di età.	L'importo della rendita annua di vecchiaia è pari all'avere di vecchiaia disponibile, moltiplicato per un tasso di conversione del 6.88% all'età di 65 anni.

Caratteristica	Piano di base	Piano complementare
Pensionamento anticipato	La rendita anticipata di vecchiaia è esigibile al più presto a partire dal compimento del 60° anno di età. La rendita di vecchiaia acquisita al momento del pensionamento è ridotta dello 0.2% per ogni mese precedente il compimento del 62° anno di età.	Dal compimento del 62° anno di età: avere di vecchiaia disponibile moltiplicato per il tasso di conversione calcolato sulla base dell'età. Prima del compimento del 62° anno di età: rendita di vecchiaia proiettata all'età di 62 anni (escluso l'aver di vecchiaia mancante fino a quel momento) ridotta dello 0.3% per ogni mese precedente il compimento del 62° anno di età.
Liquidazione in capitale	Al massimo la metà della rendita di vecchiaia capitalizzata.	
Rendita d'invalidità	Corrisponde alla rendita di vecchiaia assicurata all'età di 65 anni ed è temporaneamente pagata al massimo fino al 65° anno di età.	Corrisponde al 60% del guadagno assicurato ed è temporaneamente pagata al massimo fino al 65° anno di età.
Rendita per il coniuge superstite / convivente superstite	Corrisponde a $\frac{2}{3}$ della rendita di vecchiaia o d'invalidità.	Corrisponde a $\frac{2}{3}$ della rendita d'invalidità, al massimo all'80% della rendita di vecchiaia prevista al 65° anno di età o a $\frac{2}{3}$ della corrente rendita di vecchiaia.
Capitale garantito in caso di decesso	Qualora non decorra alcun diritto a prestazioni per i superstiti, la Cassa versa un capitale garantito in caso di decesso nella misura della prestazione d'uscita, ma al massimo nella misura di $\frac{4}{3}$ della rendita di vecchiaia assicurata.	
Rendita per i figli / gli orfani	Corrisponde a $\frac{1}{6}$ della rendita di vecchiaia assicurata risp. della rendita d'invalidità.	Corrisponde a $\frac{1}{6}$ della rendita d'invalidità assicurata o a $\frac{1}{6}$ della corrente rendita di vecchiaia.

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

PUBLICA è una Cassa pensioni autonoma. Il suo finanziamento attuariale si basa sul cosiddetto sistema di capitalizzazione. Le entrate della Cassa sono costituite dai contributi, dalle prestazioni di libero passaggio provenienti dalla precedente cassa pensioni e dalle somme di riscatto pagate dagli assicurati stessi, nonché dai redditi patrimoniali. L'ammontare dei contributi regolamentari in entrambi i piani è indicato nella tabella seguente.

Caratteristica	Piano di base	Piano complementare
Contributi ordinari della persona assicurata	Soltanto assicurazione rischio: 0.5% del guadagno assicurato. Assicurazione di vecchiaia, rischio compreso: contributi in funzione dell'età, tra il 6.75% e il 9.00% del guadagno assicurato.	Soltanto assicurazione rischio: 0.5% del guadagno assicurato. Assicurazione di vecchiaia: contributi in funzione dell'età, tra il 6.75% e il 10.70% del guadagno assicurato.
Contributi ordinari del datore di lavoro	Soltanto assicurazione rischio: 0.5% del guadagno assicurato. Assicurazione di vecchiaia, rischio compreso: contributi in funzione dell'età, tra il 6.75% e il 9.00% del guadagno assicurato.	Soltanto assicurazione rischio: 0.5% del guadagno assicurato. Assicurazione di vecchiaia, rischio compreso: contributi in funzione dell'età, tra il 6.75% e il 18.80% del guadagno assicurato (compreso il 3% di contributi di rischio).
Contributi della persona assicurata per aumento di guadagno	Contributo unico in funzione dell'età, dal 50% all'85% dell'aumento del guadagno assicurato.	Nessuno
Contributi del datore di lavoro per aumento di guadagno	Differenza fra l'aumento necessario del capitale di copertura e i contributi della persona assicurata per aumento di guadagno.	Nessuno

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Conformemente all'articolo 8 capoverso 4 della legge sulla CPC, il Consiglio federale può affidare a PUBBLICA altri compiti, sempre che questi abbiano un nesso materiale con quelli previsti nella legge precitata; la Confederazione assume le relative spese. In questo senso, su incarico della Confederazione, PUBBLICA gestisce il regime delle rendite di vecchiaia dei membri del Consiglio federale e degli altri magistrati. Queste prestazioni non sono finanziate secondo il sistema di capitalizzazione, ma sono fatturate costantemente alla Confederazione. Esse non gravano pertanto il conto annuale di PUBBLICA. PUBBLICA fornisce inoltre prestazioni simili a speciali categorie di personale del datore di lavoro Confederazione.

● 4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo le raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26

I conti annuali della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA adempiono le esigenze formali concernenti la struttura del bilancio, il conto d'esercizio e l'allegato, come pure le esigenze materiali della LPP (Swiss GAAP RPC 26). Il bilancio evidenzia la situazione finanziaria effettiva e contiene tutte le informazioni necessarie alla sua valutazione.

● 4.2 Principi di contabilità e di valutazione

La contabilità, l'allestimento del bilancio e la valutazione sono effettuati secondo le prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della legge federale del 25.06.1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP e Swiss GAAP RPC 26).

I titoli, le valute, gli investimenti diretti in immobili e i prestiti a collettività di diritto pubblico sono iscritti nel bilancio al valore di mercato. Ogni anno tutti gli immobili sono valutati secondo il metodo Discounted-Cash-Flow (metodo DCF). Il potenziale di reddito di un immobile è pertanto calcolato sulla base delle entrate e uscite future. I flussi di pagamento che ne risultano corrispondono ai cash flow netti attuali e preventivati, dedotti tutti i costi non trasferibili ai locatari. I flussi annui di pagamento sono scontati alla data di valutazione. Il tasso di interesse applicato è stabilito in base alla remunerazione delle obbligazioni della Confederazione a lungo termine cui si aggiunge un supplemento di rischio specifico degli immobili. Quest'ultimo tiene conto dei rischi di mercato e della conseguente maggiore illiquidità di un immobile rispetto a un'obbligazione della Confederazione. I tassi di sconto variano a seconda della microsituazione e della macrosituazione, nonché del segmento immobiliare. Gli immobili in costruzione sono iscritti nel bilancio in funzione dei costi generati. Al termine dei lavori di costruzione, essi sono trasferiti nel portafoglio immobiliare e stimati nell'ambito della valutazione annuale.

Le ipoteche, la liquidità e gli averi presso la Confederazione sono registrati a bilancio al loro valore nominale.

● 4.3 Modifica dei principi di valutazione, di contabilità e di presentazione dei conti

I principi di valutazione, di contabilità e di presentazione dei conti non hanno subito modifiche rispetto alla chiusura dei conti al 31.12.2006.

5.1 Genere della copertura dei rischi, riassicurazioni

PUBLICA è una cassa pensioni autonoma. Pertanto essa non ha concluso alcuna riassicurazione per coprire i rischi attuariali. Per tutelarsi da forti fluttuazioni attuariali, PUBLICA ha costituito accantonamenti adeguati (vedi n. 5.7). Le spiegazioni concernenti il rischio legato al tasso d'interesse tecnico sono fornite al numero 6.

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per gli assicurati attivi nel piano di base

La voce di bilancio relativa al capitale di previdenza per gli assicurati attivi è comprensiva dei capitali di copertura per gli assicurati attivi nel piano di base per complessivi CHF 9.602 miliardi (anno precedente: CHF 9.541 mia.), degli averi risparmiati del piano complementare per complessivi CHF 432.9 milioni (anno precedente: CHF 420.1 mio.), nonché dei capitali speciali di risparmio nel piano di base per complessivi CHF 188.2 milioni. La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza (senza gli accantonamenti per longevità) degli assicurati attivi nel piano di base durante il periodo in rassegna.

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Stato del capitale di previdenza al 01.01.	9'541'427'475.00	9'684'753'773.00
Evoluzione del capitale di previdenza a fine anno	60'665'170.00	- 143'326'298.00
Totale del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel piano di base	9'602'092'645.00	9'541'427'475.00
Numero dei rapporti assicurativi nel piano di base	41'977	41'902

L'importo minimo secondo l'articolo 17 della legge sul libero passaggio è considerato nel calcolo del capitale di previdenza. Il capitale di previdenza corrisponde pertanto alle prestazioni di uscita regolamentari alle date indicate.

L'ammontare del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel piano di base registra a saldo un aumento di CHF 60.7 milioni rispetto all'anno precedente.

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza nel piano complementare

La tabella seguente illustra l'evoluzione dell'avere di risparmio degli assicurati attivi nel piano complementare (CHF 432.9 mio.) durante il periodo in rassegna.

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Stato del capitale di previdenza al 01.01.	420'053'335.00	408'544'530.00
Scioglimento della quota di potenziamento del capitale di copertura	- 8'985'828.25	- 11'854'596.70
Contributi di risparmio lavoratori (compresi riscatti)	41'536'512.75	39'507'181.05
Contributi di risparmio datore di lavoro	29'304'728.85	27'873'421.15
Altri versamenti e contributi	3'756'202.65	4'073'317.15
Versamenti di libero passaggio	40'115'158.35	37'110'931.35
Rimborso prelievi anticipati PPA/ divorzio	0.00	0.00
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	- 74'940'628.40	- 70'303'579.25
Prelievi anticipati PPA/ divorzio	- 1'436'189.80	- 1'847'837.05
Scioglimento a seguito del passaggio al piano di base	- 9'331'496.60	- 6'542'523.40
Scioglimento a seguito di pensionamento, decesso e invalidità	- 25'409'027.95	- 24'531'245.05
Rimunerazione del capitale di risparmio	9'312'274.00	9'037'907.50
Limitazione contabile al 31.12.	8'949'660.40	8'985'828.25
Totale del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel piano complementare	432'924'701.00	420'053'335.00
Numero dei rapporti di assicurativi nel piano complementare	37'383	33'915

L'importo minimo secondo l'articolo 17 della legge sul libero passaggio è considerato nel calcolo del capitale di previdenza. Il capitale di previdenza corrisponde pertanto alle prestazioni di uscita regolamentari alle date indicate.

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Avere di vecchiaia secondo la LPP (piano di base)	3'490'745'692.00	3'398'302'122.00
Avere di vecchiaia secondo la LPP (piano complementare)	94'972'730.00	86'826'920.00
Avere di vecchiaia totale secondo la LPP (conti testimone)	3'585'718'422.00	3'485'129'042.00
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	2.5 %	2.5 %

Oltre ai capitali di copertura nel piano di base (OCPC 1) e all'avere di risparmio nel piano complementare (OCPC 2), PUBLICA gestisce l'avere di vecchiaia prescritto dalla legge quale conto testimone, secondo le disposizioni della LPP. In tal modo si garantisce il sicuro adempimento delle prestazioni minime secondo la LPP. Gli averi di vecchiaia allibrati sono contenuti nel capitale di previdenza degli assicurati attivi.

5.5 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendite

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Stato del capitale di previdenza al 01.01.	18'087'115'808.00	17'951'882'208.00
Costituzione di capitale di previdenza	403'433'335.15	358'419'686.90
Scioglimento di capitale di previdenza	-296'949'438.15	-223'186'086.90
Totale del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	18'193'599'705.00	18'087'115'808.00
Numero di beneficiari di rendite (dettaglio, vedi n. 2.2)	51'091	50'881

Rispetto all'anno precedente, il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite, pari al valore in contanti delle rendite correnti e delle relative rendite future, è aumentato di circa CHF 107 milioni, nonostante il numero di beneficiari di rendite pressoché invariato.

5.6 Risultati dell'ultima perizia attuariale

Si rimanda all'attestato del 31.12.2007 del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale (vedi n. 12).

5.7 Basi tecniche e accantonamenti tecnici

Gli impegni della Cassa pensioni sono stati calcolati secondo i principi e le direttive della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni e dell'Associazione svizzera degli attuari (Schweizerische Vereinigung für Versicherungsmathematiker) emessi all'attenzione degli esperti in materia di previdenza professionale. Come l'anno precedente, i calcoli si fondano sulle basi tecniche CFA 2000 al tasso d'interesse tecnico del 4.0%.

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Accantonamento per longevità	972'849'232.00	828'856'298.00
Accantonamento per sinistri pendenti di PUBBLICA	241'500'000.00	233'900'000.00
Accantonamento per decesso e invalidità	137'700'000.00	134'200'000.00
Accantonamento per perdite su pensionamenti anticipati	100'000'000.00	283'800'000.00
Accantonamento per il capitale di copertura delle donne affiliate con garanzia dei diritti (organizzazioni affiliate)	5'100'000.00	5'100'000.00
Accantonamento per effettivi chiusi di aventi diritto alle rendite	121'600'000.00	121'600'000.00
Accantonamento per il capitale di copertura per rendite AI della CPC	0.00	125'000'000.00
Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)	350'000'000.00	300'000'000.00
Accantonamento per casi di rigore	28'301'299.97	28'301'299.97
Totale degli accantonamenti tecnici	1'957'050'531.97	2'060'757'597.97

Gli accantonamenti e le riserve iscritti nel bilancio si basano sul Regolamento del 23.05.2005 concernente gli accantonamenti e le riserve di PUBBLICA, approvato il 22.06.2005 dal Consiglio federale ed elaborato dalla Commissione della Cassa con l'assistenza del perito in materia di previdenza professionale (Hewitt Associates), dell'investment controller (PPCmetrics) e dell'ufficio di controllo esterno (Ernst & Young).

Rispetto all'anno precedente gli accantonamenti tecnici sono diminuiti complessivamente di CHF 103.7 milioni. La differenza rispetto ai CHF 27.7 milioni della voce «Scioglimento di accantonamenti» del conto d'esercizio corrisponde all'ammontare del credito estinto nei Confronti della Confederazione e riportato nella chiusura (vedi n. 5.7.7).

5.7.1 Accantonamento per longevità

PUBLICA iscrive a bilancio i propri impegni applicando le basi tecniche CFA 2000 al tasso d'interesse tecnico del 4.0%. Le tavole periodiche CFA 2000 si fondano su studi compiuti negli anni Novanta che non consideravano l'evoluzione della speranza di vita, in costante crescita. Per tenere conto di questa evoluzione e anticipare il cambiamento delle basi è stato costituito un accantonamento per longevità pari al 3.5% del capitale di previdenza rilevante (anno precedente: 3%).

5.7.2 Accantonamento per sinistri pendenti

I premi di rischio sono calcolati secondo principi attuariali in modo da coprire le spese correnti dei nuovi casi di invalidità e di decesso. Nel settore dell'invalidità possono tuttavia passare diversi anni tra l'occorrere del caso d'assicurazione e la liquidazione definitiva. Per l'ulteriore elaborazione di questi casi devono essere costituiti degli accantonamenti, la cui entità viene determinata ogni anno in funzione dell'evoluzione concreta dei sinistri nel corso dell'anno in rassegna, dei casi pendenti degli anni precedenti e delle esperienze cumulate con i casi liquidati. Pertanto il valore dell'accantonamento al 31.12.2007 è stato fissato a CHF 241.5 milioni dal perito in materia di previdenza professionale. L'aumento di CHF 7.6 milioni dipende dall'incremento della somma dei salari assicurati.

5.7.3 Accantonamento per decesso e invalidità

I casi di decesso e di invalidità che si verificheranno nell'arco di un anno e i capitali di copertura per le prestazioni regolamentari sono calcolati secondo le basi tecniche CFA 2000.

5.7.4 Accantonamento per perdite su pensionamenti anticipati

Per la Cassa, le disposizioni regolamentari concernenti il pensionamento anticipato nel piano di base comportano dei costi. Per questa ragione, nel quadro del bilancio di apertura di PUBLICA al 01.06.2003 è stato costituito un accantonamento di CHF 160 milioni, che dovrebbe consentire di coprire le perdite fino all'entrata in vigore delle nuove disposizioni sul pensionamento flessibile, ma al più tardi fino al 31.12.2004. Nella sua decisione del 19.12.2003 sul bilancio di apertura di PUBLICA, il Consiglio federale ha inoltre garantito che la Confederazione assumerà le perdite dopo il 01.01.2005, qualora la revisione delle disposizioni regolamentari non fosse entrata in vigore fino a quel momento.

In considerazione dell'imminente passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi si è rinunciato a una revisione parziale della legislazione in vigore ed è stata rinviata fino a quel momento la strutturazione neutrale dal profilo dei costi delle disposizioni sul pensionamento anticipato. Con l'entrata in vigore della legge su PUBLICA la base legale della garanzia decade e PUBLICA deve sopportare le perdite corrispondenti. In ragione dell'atteso aumento di pensionamenti anticipati, al 31.12.2006 l'accantonamento per perdite su pensionamenti anticipati è stato quantificato a CHF 283.8 milioni. Nel frattempo si è constatato che il cosiddetto «effetto di panico dell'ultima ora» è risultato minore di quanto temuto inizialmente dai datori di lavoro. Tenuto conto delle perdite registrate nel 2007 (ca. CHF 60 mio.), una parte degli accantonamenti ha pertanto potuto essere sciolta (ca. CHF 120 mio.). L'«effetto di panico dell'ultima ora», leggermente inferiore alle attese richiederà per contro qualche garanzia in più (passaggio al primato dei contributi) dopo il cambiamento di primato. A questo scopo 50 dei CHF 120 milioni sciolti sono stati assegnati a questo accantonamento.

5.7.5 Accantonamento per il capitale di copertura delle donne affiliate con garanzia dei diritti di organizzazioni affiliate

Alcune organizzazioni affiliate non garantiscono il finanziamento dei costi di pensionamento delle loro impiegate che rientrano nella categoria delle cosiddette donne affiliate con garanzia dei diritti (assicurate con garanzie di prestazioni fino al 31.12.2007). L'accantonamento dell'ordine di CHF 5.1 milioni corrisponde ai costi ancora scoperti o preventivati di queste organizzazioni. Dato che la ripartizione esatta dei costi dipende direttamente da un'adesione delle singole organizzazioni affiliate a PUBBLICA dopo il 30.06.2008, l'accantonamento può essere sciolto solo in occasione del cambiamento di primato.

5.7.6 Accantonamento per effettivi chiusi di aventi diritto alle rendite

PUBLICA ha ereditato cospicui effettivi di aventi diritto alle rendite (vedi n. 1.6), ciò che ha influito negativamente sul fronte degli investimenti futuri e, di conseguenza, sulla capacità di rischio. Il Consiglio federale ha respinto la richiesta della Cassa di tener conto di tale rischio inserendo nel bilancio di apertura un accantonamento pari a CHF 506 milioni (differenza tra il capitale di copertura calcolato con un interesse tecnico del 4% e quello calcolato con un interesse tecnico del 3%). Il rischio è dunque stato trasferito a PUBBLICA. Detto accantonamento è stato accumulato in occasione dell'allestimento del bilancio di chiusura al 31.12.2003, per un ammontare complessivo di CHF 126.1 milioni, commisurato al valore ricercato di allora. In vista dell'imminente passaggio al primato dei contributi, da allora l'accantonamento per effettivi chiusi di aventi diritto alle rendite non è stato ulteriormente alimentato.

5.7.7 Accantonamento per il capitale di copertura per rendite AI della CPC

Al momento del passaggio dalla vecchia Cassa pensioni della Confederazione CPC a PUBBLICA sussistevano numerosi diritti a rendite di invalidità non ancora noti, risalenti all'epoca della CPC. Il disbrigo di questi casi insorge invero al momento della loro comunicazione a PUBBLICA, ma i relativi costi devono essere assunti dalla

Confederazione in quanto ente assicuratore della CPC. PUBBLICA anticipa il capitale di copertura necessario ed emette un credito equivalente nei confronti della Confederazione. In relazione a questo credito sono stati accantonati CHF 125 milioni, di cui, al 31.12.2007, CHF 68 milioni circa erano stati utilizzati per finanziare il capitale di copertura esistente. L'evoluzione dei costi di questi casi d'invalidità retroattivi (nel 2007 ancora solo ca. CHF 4.2 mio.) lascia supporre che gran parte del restante accantonamento di CHF 57 milioni non sarà utilizzato. Anche l'accordo concernente l'assunzione dei costi del passaggio al primato dei contributi tra la Cassa pensioni PUBBLICA e la Confederazione prevede che PUBBLICA sopporti questi costi. Pertanto l'accantonamento di CHF 125 milioni è stato sciolto e il credito di CHF 68 milioni estinto.

5.7.8 Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)

Senza misure accompagnatorie, il passaggio dal primato delle prestazioni a quello dei contributi comporterebbe un peggioramento delle prestazioni all'atto del passaggio per gli assicurati a partire dall'età di 55 anni. Per attenuare questo effetto, la legge su PUBBLICA prevede una garanzia statica dei diritti acquisiti per questa categoria di assicurati. Questo accantonamento sarà aumentato a CHF 350 milioni (+ CHF 50 mio.) con effetto al 31.12.2007. Da un lato, tale aumento è motivato dal minor numero di rendite anticipate del previsto e dal conseguente maggior numero di assicurati che beneficia di questa garanzia (vedi n. 5.7.4); dall'altro, si può affermare con certezza che la remunerazione (2.75%) dell'avere di vecchiaia nel primato dei contributi (dal 01.07.2008) sarà inferiore al tasso d'interesse delle proiezioni (3.5%) considerato nei calcoli sinora effettuati, ciò che comporta anche un aumento dei costi per le prestazioni garantite.

5.7.9 Accantonamento per casi di rigore

Le condizioni per la concessione di prestazioni facoltative della Cassa pensioni sono stabilite dal regolamento sui casi di rigore. Nel 2007 non sono state presentate richieste di prestazioni conformi a detti requisiti. Per questo motivo l'accantonamento per casi di rigore è stato mantenuto allo stato dell'anno precedente.



5.8 Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2

Il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 risulta dal rapporto tra il patrimonio disponibile per la copertura degli obblighi attuariali e il capitale attuariale di previdenza della Cassa (inclusi gli accantonamenti attuariali).

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	30'373'908'875.62	30'309'445'377.57
Riserva di fluttuazione	2'032'796'837.18	2'667'780'520.49
Fondi liberi	0.00	0.00
Fondi disponibili per la copertura degli impegni regolamentari	32'406'705'712.80	32'977'225'898.06
Grado di copertura attuariale (fondi disponibili in % di quelli necessari)	106.7%	108.8%

Si vedano a titolo complementare le considerazioni sul grado di copertura economico al numero 8.1.

Al fine di mantenere costante il grado di copertura ai sensi della OPP 2, nel 2007 dagli investimenti del patrimonio di PUBBLICA avrebbe dovuto conseguire un rendimento del 4% circa. Un obiettivo, questo, che non può essere raggiunto tramite investimenti privi di rischio. Occorre pertanto considerare rischi e fluttuazioni di valore. Forti ribassi passeggeri sui mercati finanziari sono normali, ma è purtroppo impossibile il momento in cui si verificheranno, la loro durata e la loro portata. L'importante è che la strategia d'investimento sia formulata e attuata in modo che gli anni negativi sotto il profilo degli investimenti possano essere «frenati».

Per gli investimenti il 2007 non è stata una buona annata. Sebbene fosse atteso un rallentamento della crescita degli utili – il principale fattore di determinazione dell'evoluzione del mercato azionario – già a inizio anno, l'andamento generale dell'economia è stato positivo. A metà dell'anno la crisi immobiliare negli Stati Uniti ha iniziato a inaspriarsi e si è successivamente estesa ad altri settori all'interno e all'esterno degli Stati Uniti, favorita dal costante aumento dei tassi d'interesse, dalla scarsità dell'offerta di crediti e dall'interconnessione globale dell'economia. Queste circostanze hanno indotto decise rettifiche dei corsi sui mercati degli strumenti creditizi e sui mercati azionari.

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento d'investimento

La filosofia d'investimento di PUBBLICA mira ad assorbire sistematicamente, tramite un'ampia diversificazione dell'attivo fisso, i premi di rischio correlati parzialmente provenienti da diverse fonti (ad es. rischi legati ad azioni, tassi d'interesse, crediti e liquidità). A tale scopo PUBBLICA investe soprattutto in modo passivo o conforme agli indici. I singoli prodotti sono scelti in modo che il loro profilo di rischio / reddito sia chiaro quanto il loro influsso sul profilo di rischio / reddito dell'attivo fisso. PUBBLICA non ha pertanto subito alcuna conseguenza diretta della crisi creditizia. La responsabilità per l'attuazione della strategia d'investimento e le decisioni tattiche – scostamenti temporanei dalle ponderazioni della strategia d'investimento, allo scopo di generare un valore aggiunto rispetto alla strategia – incombe alla divisione Amministrazione di patrimoni di PUBBLICA.

Gli investimenti azionari sono effettuati prevalentemente in modo passivo e riproducono l'evoluzione del mercato. I portafogli globali sono gestiti da specialisti esterni, mentre un gruppo di specialisti della divisione Amministrazione di patrimoni di PUBBLICA è responsabile degli investimenti in azioni svizzere. I portafogli di obbligazioni sono gestiti attivamente da specialisti interni ed esterni, in funzione degli indici d'investimento. Gli investimenti immobiliari sono effettuati tramite investimenti diretti in Svizzera.

PUBLICA esercita i propri diritti di voto alle assemblee generali di società anonime quotate in Svizzera tenendo conto degli interessi a lungo termine degli azionisti. Essa non fornisce informazioni sui suoi voti. All'estero i diritti di voto non sono di principio esercitati.

6.2 Ricorso all'estensione delle possibilità di investimento con i risultati del rapporto (art. 59 OPP 2)

Conformemente al regolamento d'investimento, PUBBLICA si è avvalsa del diritto di estendere le possibilità di investimento ai sensi dell'articolo 59 OPP 2. La fascia dei debitori stranieri secondo l'articolo 55d OPP 2 è superata. Gli investimenti all'estero e in obbligazioni in franchi svizzeri costituiscono una possibilità adeguata di aumentare, tramite diversificazione, i redditi patrimoniali a lungo termine, senza perciò dover assumere rischi di investimento sensibilmente più elevati. Questa estensione è stata considerata opportuna e conforme alla legge sia dall'investment controller, sia dagli esperti in materia di previdenza professionale e dall'ufficio di revisione. La sicurezza ai sensi dell'articolo 50 OPP 2 è garantita. La proposta corrispondente della divisione Amministrazione di patrimoni è stata approvata dalla Commissione della Cassa.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

La riserva di fluttuazione è costituita da due parti: la riserva per il tasso d'interesse tecnico e la riserva di fluttuazione degli investimenti patrimoniali.

	in CHF 2007	in CHF 2006
Riserva per tasso d'interesse tecnico al 01.01.	1'192'724'290.30	1'120'544'352.81
Riserva di fluttuazione al 01.01.	1'475'056'230.19	1'186'547'698.41
Totale delle riserve di fluttuazione al 01.01.	2'667'780'520.49	2'307'092'051.22
Variazione della riserva per tasso d'interesse tecnico a carico del conto d'esercizio	- 487'615'736.59	72'179'937.49
Variazione della riserva di fluttuazione a carico del conto d'esercizio	- 147'367'946.72	288'508'531.78
Riserva per tasso d'interesse tecnico al 31.12.	705'108'553.71	1'192'724'290.30
Riserva di fluttuazione al 31.12.	1'327'688'283.47	1'475'056'230.19
Totale delle riserve di fluttuazione al 31.12.	2'032'796'837.18	2'667'780'520.49
Obiettivo della riserva per tasso d'interesse tecnico (importo)	2'419'600'000.00	3'676'200'000.00
Obiettivo della riserva di fluttuazione (importo)	4'556'000'000.00	4'546'400'000.00
Totale degli obiettivi	6'975'600'000.00	8'222'600'000.00
Deficit della riserva per tasso d'interesse tecnico	- 1'714'491'446.29	- 2'483'475'709.70
Deficit della riserva di fluttuazione	- 3'228'311'716.53	- 3'071'343'769.81

La costituzione e lo scioglimento delle riserve per il tasso d'interesse tecnico e di fluttuazione avvengono sempre in modo sincronico; in altre parole, entrambe le riserve registrano costantemente lo stesso livello percentuale di raggiungimento riferito al loro obiettivo. Questo è attualmente del 29.14% (anno precedente: 32.44%).

6.3.1 Riserva per il tasso d'interesse tecnico

Per singoli o differenti periodi, i tassi di mercato privi di rischio possono scostarsi dal tasso d'interesse tecnico stabilito in modo unitario e a più lungo termine. Se per le differenti durate i tassi d'interesse di mercato privi di rischio sono in parte o interamente inferiori all'interesse tecnico stabilito, la Cassa deve far fronte a impegni economici potenzialmente più importanti. La riserva per il tasso d'interesse tecnico dovrebbe frenare almeno in parte il rischio economico di fluttuazione e, se del caso, finanziare la necessaria diminuzione del tasso d'interesse tecnico. Secondo il Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve di PUBBLICA l'obiettivo della riserva è pari al 50% della differenza tra l'ammontare degli impegni calcolati in base all'attuale interesse tecnico del 4%, e l'ammontare degli impegni calcolati con un tasso d'interesse privo di rischio.

La perdita di CHF 635 milioni per l'esercizio 2007 sarà ammortizzata dalle riserve per il tasso d'interesse tecnico e di fluttuazione. La ripartizione tra le due riserve avviene sempre proporzionalmente ai rispettivi obiettivi. Nel 2007 l'obiettivo della riserva per il tasso d'interesse tecnico è diminuita di circa un terzo (– CHF 1'256.6 mio.) a causa dell'aumento dei tassi di mercato occorso tra il 31.12.2006 e il 31.12.2007. Per questi motivi la maggior parte della perdita (CHF 487.6 mio.) è contabilizzata nella riserva per il tasso d'interesse tecnico.

6.3.2 Riserva di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione devono garantire che i rischi d'investimento per l'adempimento degli obiettivi di rendimento a lungo termine possano essere sopportati. L'entità mirata di questa riserva dipende dalla capacità di rischio e di reddito della strategia di investimento, dal livello di sicurezza perseguito (95%) e dalla durata considerata (3 anni). Essa è calcolata in base alla somma dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici e ammonta attualmente al 15%.

In ragione della perdita subita nel 2007 (vedi n. 6.3.1), alla fine dello stesso anno questa riserva è diminuita di CHF 147.4 milioni e ora ammonta complessivamente a CHF 1.328 miliardi.



GRUPPO DI PROGETTO «ASSISTENZA SPECIALIZZATA»

DIETRO: ZUMBIHL THIERRY, DE MONACO NADIA, BEYELER URS, TRÖSCH ADRIAN
DAVANTI: STEINER ROSMARIE, LEHMANN PETER (ASSENTI: BURGUNDER DANIEL, BULA PATRIZIA, CHRISTE VINCENT, CIRIT MELIH, DE LUCA ENRICO, DE MADDALENA BARBARA, EBERHARD SASCHA, GEISER CORINNE, GRABER PATRICK, HERTZOG WERNER, KOBEL ROGER, KÜFFER BEAT, LÄDERACH THOMAS, LANZ IWAN, LAVANCHY FABIENNE, NEGRI CLAUDIO, SCHMID BETTINA, STOQUET ALAIN, THALMANN DANIELA, WICKI MARKUS, ZÜLLI ALAIN)

6.4 Rappresentazione del patrimonio secondo categorie d'investimento

Il patrimonio è suddiviso nelle seguenti categorie:

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Liquidità	897'845'780.59	719'012'028.01
Crediti Confederazione	378'767'301.83	2'778'767'301.83
Crediti diversi	136'447'635.68	181'425'435.13
Obbligazioni	21'204'774'818.57	18'236'677'051.60
Azioni	6'668'252'856.79	7'930'546'100.46
Ipoteche	1'456'092'587.40	1'493'578'034.10
Immobili	1'743'620'662.80	1'704'996'719.05
Investimenti patrimoniali	32'485'801'643.66	33'045'002'670.18

6.4.1 Liquidità

Rispetto all'anno precedente le liquidità sono aumentate lievemente.

6.4.2 Crediti Confederazione

La convenzione di ammortamento tra la Confederazione Svizzera e PUBBLICA concernente gli averi di PUBBLICA presso la Confederazione (già debito risultante dal disavanzo) prevede un ammortamento mensile in tranche prestabilite di CHF 200 milioni. Il 31.12.2007 il credito di PUBBLICA nei confronti della Confederazione si è quindi ridotto a CHF 378.8 milioni (anno precedente: CHF 2.779 mia.). Il credito è remunerato con un interesse del 4%, non computato nel capitale, ma versato a PUBBLICA.

6.4.3 Crediti diversi

Con un totale di CHF 91.3 milioni i debitori di contributi costituiscono una delle componenti singole principali di questa voce contabile. I contributi dei lavoratori e dei datori di lavoro sono fatturati di volta in volta a fine mese. Il 31.12.2007 i contributi per il mese di dicembre erano dovuti, ma non ancora pagati.

Il credito nei confronti della Confederazione esposto negli anni precedenti a titolo di costi per i casi di invalidità risalenti all'epoca della Cassa pensioni della Confederazione CPC (ossia anteriori al 01.06.2003), è stato conteggiato con effetto al 31.12.2007 negli accantonanti previsti a tale scopo (CHF 125 mio.) e non figura più nel bilancio (vedi n. 5.7.7). Inoltre, diversi conti di regolamento con la Confederazione, esistenti al momento della migrazione dalla CPC verso PUBBLICA e che indicavano un saldo di CHF 8 milioni a favore di PUBBLICA, sono stati tolti dalla contabilità. La rinuncia a tali crediti nei confronti della Confederazione è stata convenuta dalle due parti. PUBBLICA si assume questi costi in contropartita al finanziamento della riduzione del tasso d'interesse tecnico per gli effettivi di beneficiari di rendite da parte della Confederazione.

Altre componenti rilevanti di questa voce: rimborsi dell'imposta preventiva nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (CHF 33 mio.), debiti risultanti dal disavanzo di talune organizzazioni affiliate (CHF 10.5 mio.) e un accantonamento per delcredere (CHF 9.8 mio.).

6.4.4 Obbligazioni

La quota delle obbligazioni nell'attivo fisso è stata ancora una volta sensibilmente aumentata rispetto all'anno precedente. I motivi risiedono nel graduale ammortamento del credito di PUBBLICA nei confronti della Confederazione per un totale di CHF 2.4 miliardi annui e nella valutazione positiva del mercato rispetto agli investimenti azionari.

6.4.5 Azioni

Nel corso dell'anno il gruppo Investimenti ha sciolto la sovraponderazione tattica delle azioni. Grazie all'evoluzione del mercato, negli ultimi mesi del 2007 è sorta una sottoponderazione, che volutamente non è stata compensata. Pertanto il valore di mercato degli investimenti azionari è inferiore a quello dell'anno precedente di oltre CHF 1 miliardo.



GRUPPO DI PROGETTO «ASSISTENZA SPECIALIZZATA» (CONTINUAZIONE)

DIETRO: STUDER ROLAND, HENZMANN PATRIK, CANCELLARA ROCCO, PAUCHARD ALAIN
DAVANTI: ACKERMANN PATRICE, CRESCENTINI ORIETTA, GERTSCHEN RETO

6.4.6 Ipoteche

Al 31.12.2007 il saldo dei singoli mutui ipotecari ammontava a CHF 1.258 miliardi e, rispetto all'anno precedente, è stato possibile mantenerlo invariato nonostante la soppressione delle agevolazioni sul fronte degli interessi da parte del datore di lavoro Confederazione. Sono stati concessi mutui ipotecari per CHF 197.5 milioni a cooperative di costruzione.

6.4.7 Immobili

PUBLICA detiene e sviluppa un portafoglio immobiliare di costruzioni abitative e commerciali rilevanti in tutta la Svizzera. Il 31.12.2007 il valore di questo portafoglio (incl. gli immobili in costruzione e progetti) ammontava a CHF 1.744 miliardi (fine 2006: CHF 1.705 mia.).

Nel sito di PUBLICA (www.publica.ch) è disponibile il rapporto annuale dettagliato Real Estate PUBLICA (solo in tedesco).

6.4.8 Strategia di investimento

Ad eccezione degli immobili, tutte le categorie d'investimento evolvono entro le fasce tattiche della strategia di investimento. Il portafoglio immobiliare è tuttora in fase di allestimento e non ha ancora raggiunto il livello inferiore della fascia della strategia di investimento. Se però vi si aggiungono i progetti in fase di realizzazione per cui PUBLICA si è già impegnata, il valore complessivo si situa all'interno della fascia della categoria d'investimento immobili.

Categoria d'investimento	Obiettivo	Fasce	31.12. 2007
Valori nominali			
obbligazioni in CHF, averi, ipoteche, liquidità	63 %	53 % – 73 %	67.36 %
obbligazioni in valute estere	5 %	3 % – 8 %	6.55 %
Azioni			
Svizzera	8 %	6% – 11 %	7.33 %
Eestero	14 %	10% – 19 %	13.36 %
Totale azioni	22 %	16% – 30 %	20.69 %
Immobili	10 %	8% – 13 %	5.40 %

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31.12.2007 esistevano le seguenti voci aperte su derivati:

	Valuta	Valore positivo di sostituzione in CHF	Valore negativo di sostituzione in CHF	Volume netto delle sottoscrizioni in CHF
Swap di interessi	CHF	1'881'669	25'678'261	105 mio.
Operazioni a termine su divise		43'255'995	18'270'893	4.3 mia.

Gli swap di interessi sono utilizzati per controllare i rischi dovuti ai tassi d'interesse. Le operazioni a termine su divise servono alla tutela strategica dai rischi di corso del cambio delle obbligazioni in valuta estera e al controllo dei rischi di corso del cambio rispetto alla strategia.

Al 31.12.2007 le coperture indispensabili delle suddette voci erano disponibili sotto forma di liquidità e di investimenti prossimi alle liquidità. È quindi escluso un effetto leva sul patrimonio complessivo.

6.6 Securities lending

PUBLICA ha concluso con Credit Suisse Asset Management un contratto di securities lending (prestito di valori mobiliari), che le conferisce il diritto di voto all'assemblea generale della società anonima svizzera ed esclude le relative azioni dal securities lending immediatamente prima e durante le assemblee generali. Il 31.12.2007 erano stati prestati titoli per un totale di CHF 8'997'464'100.00 (31.12.2006: CHF 5'248'873'329.00), garantiti da un deposito cauzionale.

6.7 Spiegazioni relative al risultato netto degli investimenti patrimoniali

Il risultato complessivo netto degli investimenti patrimoniali è composto dai singoli risultati netti delle categorie d'investimento:

	in CHF 31.12. 2007	in CHF 31.12. 2006
Reddito netto della liquidità e delle conversioni valutarie	17'939'586.54	- 77'975'803.43
Reddito netto dei crediti della Confederazione	59'639'580.96	155'617'358.74
Reddito netto dei crediti diversi	3'407'347.32	3'782'572.60
Reddito netto delle obbligazioni	52'146'550.55	129'304'954.13
Reddito netto degli investimenti azionari	168'472'276.09	1'093'760'946.07
Reddito netto delle ipoteche	35'969'552.24	35'658'973.85
Reddito netto degli immobili	66'506'047.36	81'238'851.99
Spese di gestione degli investimenti patrimoniali	- 16'990'114.06	- 18'786'055.75
Totale reddito netto	387'090'827.00	1'402'601'798.20

6.7.1 Reddito netto della liquidità e delle conversioni valutarie

Rispetto all'esercizio precedente, la componente «Reddito netto della liquidità» è stata appurata dell'influsso sia delle operazioni di garanzia valutaria per il portafoglio delle obbligazioni sia di profitti e perdite valutari da operazioni su titoli in divise estere (vedi n. 6.7.4). Il reddito netto delle liquidità esposto per il 2007 (CHF 17.9 mio.) corrisponde dunque al risultato effettivo realizzato dal portafoglio delle liquidità.

Il reddito netto delle liquidità si compone dei ricavi a titolo di interessi (CHF 20.3 mio.) e delle spese a titolo di interessi (CHF 4.5 mio.) sui conti del mercato monetario in franchi svizzeri e in divise estere. Gli utili (CHF 12.1 mio.) e le perdite sui corsi dei cambi (CHF 10.0 mio.) realizzati sui depositi a termine in divise estere si mantengono praticamente stabili e contribuiscono al risultato complessivo con un importo netto di CHF 2.1 milioni. Per regolare l'allocazione in valuta del portafoglio complessivo, i depositi a termine non sono esclusivamente in franchi svizzeri.

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Reddito a titolo di interessi	20'266'513.61	32'308'917.23
Spese a titolo di interessi	– 4'453'057.59	– 1'439'473.97
Reddito netto a titolo di interessi	15'813'456.02	30'869'443.26
Utili contabili di operazioni a termine su divise	0.00	1'368'313.00
Perdite contabili di operazioni a termine su divise	0.00	– 13'058'439.00
Reddito netto di operazioni su divise	0.00	– 11'690'126.00
Utili su corsi dei cambi di liquidità e titoli (solo esercizio precedente)	12'073'327.39	136'484'933.32
Perdite su corsi dei cambi di liquidità e titoli (solo esercizio precedente)	– 9'947'196.87	– 233'640'054.01
Reddito netto su liquidità	2'126'130.52	– 97'155'120.69
Totale reddito netto su liquidità	17'939'586.54	– 77'975'803.43

6.7.2 Reddito netto dei crediti della Confederazione

Il reddito netto di CHF 59.64 milioni corrisponde alla remunerazione al 4% del credito di PUBBLICA nei confronti della Confederazione. La nuova flessione di questo reddito a titolo di interessi rispetto all'esercizio precedente è imputabile all'ammortamento del debito corrispondente da parte della Confederazione, che sarà interamente liquidato nel corso del 2008.

6.7.3 Reddito netto di crediti diversi

La componente Crediti diversi non costituisce una categoria d'investimento in senso stretto. Il reddito netto è composto dagli interessi sulle somme di riscatto dovute ma non ancora pagate (CHF 3.0 mio.) e dagli interessi sui disavanzi delle organizzazioni affiliate (CHF 0.4 mio.).

6.7.4 Reddito netto delle obbligazioni

Il reddito netto delle obbligazioni si compone come segue:

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Interessi di obbligazioni svizzere	184'622'748.25	151'449'341.58
Reddito di securities lending obbligazioni svizzere	0.00	0.00
Utili realizzati su corsi dei cambi obbligazioni svizzere	10'177'343.75	1'388'448.98
Utili non realizzati su corsi dei cambi obbligazioni svizzere	0.00	0.00
Perdite non realizzati su corsi dei cambi obbligazioni svizzere	–210'945'993.75	–148'755'098.98
Reddito netto di obbligazioni svizzere	–16'145'901.75	4'082'691.58
Interessi su obbligazioni estere in CHF	186'340'133.14	132'882'430.41
Reddito di securities lending estero in CHF	1'328'311.37	785'241.05
Utili realizzati su corsi dei cambi obbligazioni estere in CHF	2'520'250.00	474'822.00
Utili non realizzati su corsi dei cambi obbligazioni estere in CHF	0.00	0.00
Perdite realizzati su corsi dei cambi obbligazioni estere in CHF	–7'520'800.00	–4'455'200.00
Perdite non realizzati su corsi dei cambi obbligazioni estere in CHF	–197'588'782.70	–90'008'937.30
Reddito netto di obbligazioni estere in CHF	–14'920'888.19	39'678'356.16

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Interessi su obbligazioni estere in valuta estera	257'548'844.01	221'464'070.39
Reddito di securities lending estero in valuta estera	1'273'714.94	1'005'315.48
Utili realizzati su corsi dei cambi obbligazioni estere in valuta estera	3'062'032.75	4'938'311.37
Utili non realizzati su corsi dei cambi obbligazioni estere in valuta estera	0.00	0.00
Perdite realizzate su corsi dei cambi obbligazioni estere in CHF	-9'754'835.61	-8'215'532.75
Perdite contabili obbligazioni estere in valuta estera	-99'525'422.79	-131'180'152.00
Utili su corsi delle divise obbligazioni estere in valuta estera	204'011'811.67	10'703'991.34
Perdite su corsi delle divise obbligazioni estere in valuta estera	-256'146'412.20	-15'153'266.47
Reddito netto di obbligazioni estere in valuta estera	100'469'732.77	83'562'737.36
Reddito a titolo di interesse su SWAP	-17'256'392.28	1'981'169.03
Totale reddito netto di obbligazioni	52'146'550.55	129'304'954.13

Le operazioni in divise sono state effettuate al fine di proteggere i portafogli di obbligazioni garantiti tramite valuta dalle fluttuazioni dei tassi di cambio. Alle perdite valutarie fanno riscontro utili su corsi dei cambi equivalenti sul fronte delle obbligazioni. Si realizzano utili o perdite su corsi dei cambi acquistando o vendendo di titoli in valuta estera. Gli utili conseguiti nella valuta contabile franco svizzero consta di una componente titolo e di una componente valuta. Entrambe le componenti vengono esposte per la prima volta alla voce «Reddito netto delle obbligazioni» (vedi n. 6.7.1). Si è invece rinunciato a un adeguamento dei valori dell'esercizio precedente.

6.7.5 Reddito netto degli investimenti azionari

Nel periodo in rassegna il reddito netto della categoria d'investimento «Azioni» è composto dalle seguenti voci:

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Utili realizzati su corsi dei cambi azioni svizzere	101'763'209.11	146'294'855.59
Utili non realizzati su corsi dei cambi azioni svizzere	0.00	344'989'983.74
Reddito di securities lending azioni svizzere	431'986.05	259'804.89
Dividendi di azioni svizzere	59'269'473.92	51'314'329.55
Perdite realizzati su corsi dei cambi azioni svizzere	– 14'728'499.54	– 78'974'532.28
Perdite non realizzati su corsi dei cambi azioni svizzere	– 420'483'616.22	0.00
Reddito netto di azioni svizzere	– 273'747'446.68	463'884'441.49
Utili realizzati su corsi dei cambi azioni estere	443'760'158.37	626'188'182.54
Utili non realizzati su corsi dei cambi azioni estere	0.00	169'680'974.26
Reddito di securities lending azioni estere	2'242'757.69	2'448'186.62
Utili su futures	35'015'880.38	11'453'761.74
Dividendi di azioni estere	95'840'321.62	90'575'179.97
Perdite realizzati su corsi dei cambi azioni estere	– 35'223'634.12	– 171'449'002.55
Perdite su futures	– 34'923'510.65	– 10'600'920.78
Utili su corsi delle divise azioni in valuta estera	38'963'291.51	33'301'477.18
Perdite su corsi delle divise azioni in valuta estera	– 103'455'542.03	– 121'721'334.40
Reddito netto di azioni estere	442'219'722.77	629'876'504.58
Totale reddito netto di azioni	168'472'276.09	1'093'760'946.07

6.7.6 Reddito netto delle ipoteche

Il reddito netto delle ipoteche comprende tra l'altro interessi per CHF 40.0 milioni e costi amministrativi del portafoglio ipotecario per CHF 4.1 milioni.

6.7.7 Reddito netto degli immobili

Il reddito degli immobili del portafoglio complessivo di PUBLICA ammonta a CHF 92.1 milioni a fronte di una spesa di CHF 25.6 milioni. Il calo del reddito netto di CHF 14.7 milioni è ascrivibile alla vendita di alcuni immobili nell'ambito della gestione corrente del portafoglio e alla diminuzione del valore dell'ordine di CHF 10 milioni a seguito di una rivalutazione resasi necessaria nell'ambito della valutazione di fine esercizio.

6.7.8 Spese di gestione degli investimenti patrimoniali

Le spese per la gestione del patrimonio ammontano complessivamente a CHF 17.0 milioni e si compongono delle seguenti posizioni principali:

	in CHF 01.01.–31.12. 2007	in CHF 01.01.–31.12. 2006
Interessi bancari e postali	43'417.29	47'814.87
Spese di transazione e tasse	5'692'101.06	7'063'566.84
Onorari management ed emolumenti	6'743'679.24	8'346'428.94
Altri spese di gestione degli investimenti patrimoniali	4'510'916.47	3'328'245.10
Totale spese di gestione degli investimenti patrimoniali	16'990'114.06	18'786'055.75

6.7.9 Performance del patrimonio complessivo

Secondo il rapporto dell'investment controller, nel periodo in rassegna il rendimento del patrimonio complessivo è dell'1.28%. La performance del benchmark dell'1.39% è stata dunque mancata di poco. La performance degli investimenti obbligazionari ammonta allo 0.27% (benchmark 0.34%): le perdite di capitale, causate dalla crescita degli interessi, hanno eroso quasi interamente i redditi correnti delle cedole. La performance degli investimenti azionari ammonta all'1.10%, risultato modesto se confrontato storicamente. Tuttavia, un'abile variazione dell'allocazione regionale ha consentito di superare la performance del benchmark dello 0.68%. La performance degli investimenti immobiliari ha raggiunto il 4.86% sulla base del capitale mediamente investito, mentre la performance delle ipoteche ammonta al 2.73%.

L'evoluzione del patrimonio è determinata in prevalenza dalla strategia di investimento prescelta, ossia dalla ripartizione a lungo termine del patrimonio tra le diverse categorie di investimento. Nel caso di PUBBLICA la strategia di investimento è stabilita dal Consiglio federale. Le basi decisionali sono costituite dalla struttura e dall'evoluzione attesa degli effettivi di assicurati, nonché dalla situazione finanziaria della Cassa. Entrambi questi fattori contribuiscono a fare della strategia di PUBBLICA una strategia di investimento piuttosto conservatrice e pertanto la quota di azioni è esigua rispetto alla media delle casse pensioni.

Conto annuale e calcolo della performance

Non è possibile calcolare la performance esatta sulla base delle cifre del conto annuale. Questo poggia infatti sui dati della contabilità finanziaria, che serve a sua volta a documentare le operazioni. L'obiettivo del calcolo della performance è invece indicare in maniera possibilmente dettagliata e adeguata l'influsso sull'attivo fisso dell'evoluzione del mercato e delle decisioni prese nell'ambito della gestione del patrimonio.

Il rendimento è calcolato sulla base del rapporto tra reddito e capitale medio investito. Gli afflussi e i deflussi di mezzi influenzano il capitale medio investito; in questo contesto anche la data del flusso dei mezzi svolge un ruolo. Il calcolo della performance di PUBBLICA è effettuato da terzi indipendenti, dall'investment controller e dal Global Custodian. Esso è rettificato in funzione dei flussi di mezzi e poggia su una valutazione quotidiana dei titoli.

6.8 Spiegazioni relative agli investimenti presso il datore di lavoro e alla riserva di contributi del datore di lavoro

Il disavanzo della CPC – che è sempre stato remunerato – è stato ripreso da PUBBLICA come credito nei confronti della Confederazione. La Confederazione ammortizza continuamente questo importo. Inoltre anche le banche alle quali è stato affidato il mandato di gestione del patrimonio possono rilevare crediti nei confronti della Confederazione, ad esempio le obbligazioni. Le limitazioni degli articoli 57 e 58 OPP 2 relative agli investimenti presso il datore di lavoro Confederazione non concernono PUBBLICA in virtù di disposizioni di leggi speciali. Si tratta dei summenzionati crediti di PUBBLICA nei confronti della Confederazione, per un importo complessivo di CHF 378.8 milioni (anno precedente: CHF 2.779 mia.) e di quelli nei confronti delle organizzazioni affiliate, per un totale di CHF 10.5 milioni (anno precedente: CHF 10.9 mio.) corrispondenti al valore attuale del vecchio disavanzo della Confederazione e delle organizzazioni affiliate nei confronti della Cassa pensioni.

Al 31.12.2007 le riserve dei contributi del datore di lavoro, gestite da PUBBLICA, ammontavano complessivamente a CHF 28.3 milioni. La remunerazione di queste riserve a destinazione vincolata è fissata dalla Commissione della Cassa. Per il 2007 il tasso d'interesse era dell'1.5%.

	in CHF 2007	in CHF 2006
Stato della riserva di contributi del datore di lavoro al 01.01.	29'091'531.97	29'682'970.70
Trasferimenti	120'371.95	114'561.90
Utilizzazione	– 1'319'845.05	– 940'809.65
Spese amministrative	– 12'787.90	– 12'790.30
Interessi	418'078.20	247'599.32
Totale della riserva di contributi del datore di lavoro al 31.12.	28'297'349.17	29'091'531.97

Le spese amministrative esposte corrispondono alle spese per l'amministrazione, da parte di PUBBLICA, dei beneficiari di rendite di organizzazioni che non esistono più. Al momento della liquidazione di tali organizzazioni è stata costituita una corrispondente riserva per i contributi dei datori di lavoro.

7.1 Patrimonio aziendale e impegni aziendali

Il conto d'esercizio dell'«unità amministrativa» PUBBLICA è sottoposto alla vigilanza del Comitato di audit in rappresentanza della Commissione della Cassa. Per esercitare la vigilanza il suddetto Comitato si basa sul preventivo e sull'analisi degli scostamenti.

	in CHF 2007	in CHF 2006
Attivo circolante	21'725'652	27'382'090
Attivo fisso	4'589'953	5'959'085
Patrimonio aziendale	26'315'605	33'341'175
Capitale di terzi a breve termine	2'428'768	9'585'688
Capitale di terzi a lungo termine	4'257'870	6'292'819
Capitale proprio	19'628'967	17'462'668
Capitale aziendale	10'000'000	10'000'000
Capitale di crescita	7'462'669	7'409'643
Eccedenza dei redditi aziendale	2'166'298	53'025
Impegni aziendale	26'315'605	33'341'175

7.2 Spese amministrative aziendali

Nel periodo in rassegna, le spese amministrative di PUBBLICA di CHF 28.8 milioni sono controbilanciate da un reddito amministrativo di CHF 31.0 milioni. Dette spese comprendono le spese per la gestione degli assicurati e dei pensionati ma non quelle per la gestione del patrimonio. Queste ultime sono finanziate attraverso il reddito degli investimenti patrimoniali. Il risultato del conto dell'azienda PUBBLICA registra pertanto un utile di CHF 2.2 milioni.

Nella sentenza pubblicata in DTF 132 III 460, il Tribunale federale ha adottato un'importante decisione relativa all'obbligo, per il gestore patrimoniale indipendente, di riversare le retrocessioni al cliente. In sintesi il Tribunale federale ha stabilito quanto segue: le retrocessioni che il gestore patrimoniale indipendente riceve da terzi nel quadro della gestione patrimoniale soggiacciono all'obbligo di rendiconto e di riversamento previsto dalla normativa applicabile al contratto di mandato e precisamente dall'articolo 400 CO. L'obbligo di riversamento è di carattere dispositivo, quindi una rinuncia da parte del mandante al proprio diritto alle retrocessioni presuppone che il mandante sia informato compiutamente sulle retrocessioni previste o ricevute e che la volontà di rinuncia emerga chiaramente dal contratto. Nella circolare del 05.12.2006 destinata agli istituti di previdenza assoggettati alla sua vigilanza, l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali esige che le misure prese e un'eventuale rinuncia alle retrocessioni siano esposte nell'allegato al conto annuale.

PUBLICA punta al contenimento dei costi e a convenzioni eque e trasparenti. Gli accordi presi con i nostri partner prevedono che i contratti di mandato conclusi con PUBLICA nel settore dei titoli e degli immobili non consentano ai mandatari di accettare retrocessioni. Nel settore degli immobili, i contratti di impresa generale e di impresa totale per la realizzazione di opere edili sono principalmente contratti di appalto e come tali non sono toccati dalla sentenza pubblicata in DTF 132 III 460. Le prestazioni concordate vengono onorate con un prezzo forfetario che tiene già conto degli sconti per quantità in uso nel ramo.

9.1 Spiegazioni relative al grado di copertura

Al 31.12.2007 il grado di copertura attuariale di PUBBLICA, calcolato secondo le disposizioni dell'articolo 44 capoverso 1 OPP 2 ammonta al 106.7% (anno precedente: 108.8%). In tal modo tutti gli impegni della Cassa sono completamente coperti dagli attivi a disposizione. Il tasso d'interesse tecnico alla base del calcolo dei capitali di previdenza è del 4%. Alla luce della situazione attuale, questo tasso d'interesse appare ancora relativamente elevato. Affinché la situazione della Cassa possa essere valutata efficacemente, è opportuno tenere conto di questa situazione e considerare, oltre al grado di copertura attuariale, anche il grado di copertura economico.

Per la determinazione del grado di copertura economico gli impegni della Cassa pensioni devono essere calcolati a un tasso d'interesse privo di rischio corrispondente al periodo in questione. L'obiettivo di una cassa pensioni non è effettuare tutti i suoi investimenti senza rischi, anche se una certa prudenza è pur sempre auspicata. Per questo motivo, in conformità con le disposizioni del regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve di PUBBLICA, la Cassa ha deciso di alimentare in una fase successiva e a prescindere dal risultato una riserva «interesse tecnico» (ed eventualmente di scioglierla), il cui obiettivo è un valore corrispondente alla metà della differenza tra gli impegni calcolati secondo i principi attuariali e gli impegni calcolati secondo i principi economici. Dai calcoli degli esperti in assicurazioni di pensione della Cassa risulta un grado di copertura economico per PUBBLICA del 91.9% (anno precedente: 87.8%).

Questo approccio differenziato mostra chiaramente che il grado di copertura ai sensi della OPP 2 e quello secondo l'approccio economico evolvono in maniera diversa. Entrambi costituiscono importanti indicatori per la gestione della Cassa, ma sono però influenzati da altri fattori. Se nell'esercizio in rassegna il grado di copertura ai sensi della OPP 2 è diminuito, principalmente a causa della mediocre performance realizzata sui mercati finanziari, l'evoluzione dei tassi di riferimento nel 2007 ha portato a un sostanziale miglioramento del grado di copertura economico, il quale ha addirittura superato per la prima volta la soglia del 90%.



Il grado di copertura economico solleva un interrogativo specifico del secondo pilastro, vale a dire quello di sapere se occorre valutare al valore di mercato non solo gli attivi ma anche i passivi del bilancio. Per tenere conto in modo adeguato di questa situazione, PUBBLICA alimenta dal 31.12.2004 una riserva per la fluttuazione del tasso d'interesse tecnico. Inoltre, nell'ambito del passaggio al primato dei contributi, PUBBLICA prevede una riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 4% al 3.5% per gli effettivi degli assicurati attivi. Per volere del Parlamento, l'abbassamento del tasso d'interesse al 3.5% per gli attuali beneficiari di rendite rispettivamente al 3.0% per gli effettivi chiusi di beneficiari di rendite viene finanziato mediante un versamento unico della Confederazione al momento del passaggio al primato dei contributi.

9.2 Procedure legali in corso

Non è in corso alcuna procedura legale che potrebbe ripercuotersi notevolmente sulla situazione finanziaria della Cassa a causa del suo effetto pregiudiziale.

GRUPPO DI PROGETTO «CONSULENZA»

DIETRO: STEINER ROSMARIE, DE MADDALENA BARBARA, DÜRIG SILVIA, WYLER ESTHER, BOHREN DENISE
 DAVANTI: DELLA RAGIONE CARIM, ACKERMANN PATRICE, NÜSSLI SIMON, WYSS-ROBERT ANNE-MARIE
 (ASSENTI: BURGUNDER DANIEL, BERGER-LOBATO ENCARNACION, CANCELLARA ROCCO, CHRISTE VINCENT,
 CRESCENTINI ORIETTA, DI GREGORIO MARCO, LANZ IWAN, LOSEY CHRISTINE, LUACES FRANCISCO,
 RAMSEIER ANNAMARIE, STOQUET ALAIN, THALMANN DANIELA, WICKI MARKUS)

10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

La crisi che ha investito il settore finanziario si è ulteriormente aggravata all'inizio del nuovo anno, di conseguenza i mercati azionari e creditizi presentano una volatilità superiore alla media. La situazione sui mercati finanziari è tuttora tesa e i premi per i rischi di credito sono nettamente aumentati. Le banche centrali tentano di ottenere un'accalmia abbassando i tassi e iniettando ulteriore liquidità sui mercati. Alla fine di febbraio 2008, la performance del patrimonio complessivo ammonta al -2.34%.

In qualità di ufficio di controllo abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio ed allegato), della gestione e degli investimenti patrimoniali come pure dei conti di vecchiaia della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

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

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Berna, il 14 marzo 2008

Ernst & Young SA



Bruno Christen
Esperto-contabile diplomato
(Revisore responsabile)



Patrik Schaller
Esperto-contabile diplomato

Dati dell'effettivo

Abbiamo ricevuto dalla PUBBLICA i dati degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite necessari ai nostri calcoli attuariali. Mediante lettera del 13 marzo 2008, l'organo di controllo ci ha confermato che gli effettivi trasmessi sono definitivi e corrispondono a quelli utilizzati per il rapporto di revisione.

Calcolo dei capitali previdenziali

Abbiamo effettuato il calcolo dei passivi attuariali per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite della PUBBLICA applicando le basi tecniche EVK 2000, 4%. I passivi attuariali o capitali previdenziali corrispondono per gli assicurati attivi alla somma delle prestazioni di libero passaggio individuali e per i beneficiari di rendite al valore attuale delle rendite in corso e delle eventuali future prestazioni ai superstiti. Complessivamente essi sono pari a **CHF 28'416.9** milioni.

Accantonamenti e riserve

Il Comitato della Cassa ha approvato un regolamento sugli accantonamenti e le riserve, determinante per l'elaborazione del bilancio tecnico. Gli accantonamenti sono stati iscritti nel bilancio tecnico in base a tale regolamento e ammontano complessivamente a **CHF 1'957.1** milioni. Inoltre le riserve sono state accantonate nella misura permessa dalla situazione finanziaria della PUBBLICA e il 31.12.2007 raggiungono il 29.1% circa dell'obiettivo fissato.

Patrimonio

Il patrimonio disponibile per coprire i passivi attuariali e da considerare per il calcolo del grado di copertura corrisponde al totale degli attivi valutati al valore di mercato, dedotti gli impegni commerciali, i risconti passivi, la riserva per contributi del datore di lavoro e gli accantonamenti non tecnici. Il patrimonio disponibile così calcolato ammonta a **CHF 32'406.7** milioni.

Situazione finanziaria

Il bilancio tecnico è equilibrato e non presenta né un'eccedenza, né un deficit di copertura attuariale. Finché le riserve non potranno essere accantonate sino a raggiungere l'obiettivo fissato, la PUBBLICA non sarà in grado di presentare un'eccedenza tecnica (o fondi liberi).

Grado di copertura

Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2

Il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 corrisponde al rapporto fra il patrimonio disponibile per coprire i passivi attuariali da un lato, e la somma dei capitali previdenziali calcolati al tasso tecnico del 4% e degli accantonamenti tecnici dall'altro. Al 31.12.2007, il grado di copertura ai sensi dell'OPP 2 è pari al 106.7%, rispetto al 108.8% al 31.12.2006.

Grado di copertura economico

Il grado di copertura economico corrisponde al rapporto fra il patrimonio disponibile per coprire i passivi attuariali da un lato, e la somma dei capitali previdenziali calcolati al tasso tecnico senza rischi (rispettivamente dei prestiti federali a scadenza 20 anni per gli assicurati attivi e dei prestiti federali a scadenza 10 anni per i beneficiari di rendite) e degli accantonamenti tecnici dall'altro. Al 31.12.2007, il grado di copertura economico è pari al 91.9%, rispetto all'87.8% al 31.12.2006.

Evoluzione della situazione finanziaria

Nell'anno 2007, la PUBBLICA ha realizzato sul patrimonio totale una performance dell'1.28%, la quale è notevolmente inferiore al tasso tecnico necessario. Gli accantonamenti tecnici sono stati ridotti, conformemente al regolamento, in ragione di CHF 103.7 milioni. Il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 è diminuito di 2.1 punti percentuali, ed è ora pari al 106.7%. È invece migliorato, nel contesto dell'aumento dei tassi d'interesse in Svizzera, il grado di copertura economico, aumentando di oltre quattro punti percentuali e raggiungendo ora il 91.9%. La PUBBLICA sarà in grado di mantenere o migliorare la sua situazione finanziaria solo proseguendo la sua strategia d'investimento accettando un certo rischio. Nell'ambito del previsto passaggio al primato dei contributi, la PUBBLICA intende ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 4.0% al 3.5%.

Attestato del perito riconosciuto

In base alle argomentazioni suddette, possiamo attestare quanto segue:

- al 31.12.2007, la PUBBLICA è in grado di coprire i suoi impegni attuariali o capitali previdenziali, calcolati applicando le basi tecniche EVK 2000 al tasso d'interesse tecnico del 4.0%;
- tutte le misure di sicurezza sono state adottate in conformità al regolamento sugli accantonamenti e le riserve e in misura finanziariamente accettabile. La riserva del tasso d'interesse tecnico e la riserva per variazione del valore non hanno potuto essere accantonate sino al livello dell'obiettivo fissato;
- al 31.12.2007, il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 è pari al **106.7%**, tenendo in considerazione un tasso d'interesse tecnico del 4.0%;
- al 31.12.2007, il grado di copertura economico, calcolato in base ad un tasso d'interesse tecnico senza rischi, è pari al **91.9%**;
- le disposizioni regolamentari di natura attuariale e relative alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali in vigore il 31.12.2007.

Hewitt Associates



Daniel Thomann
Perito federale diplomato in materia di assicurazione pensioni

Neuchâtel, 14 marzo 2008

Colofone

Editore
Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Eigerstrasse 57, Casella postale, 3000 Berna 23

Concezione e redazione
Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Impostazione
HOFER AG Kommunikation BSW
Stauffacherstrasse 65, Casella postale, 3000 Berna 22

Stampatura
Rub Graf-Lehmann AG
Murtenstrasse 40, 3008 Berna

Tiratura
250 i / 700 f / 2400 d

Berna, maggio 2008



RAPPORTO ANNUALE 2007
DELLA CASSA PENSIONI DELLA CONFEDERAZIONE PUBBLICA

