

Rapporto annuale 2012



Indice

Riepilogo dell'esercizio	4 – 6
Indicatori	8 – 9
Bilancio	10 – 11
Conto economico	12 – 13
Allegato	
1 Basi e organizzazione	14 – 29
2 Assicurati e rendite	30
3 Modalità di attuazione dello scopo	32 – 33
4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	34 – 35
5 Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	36 – 43
6 Strategia di investimento	44 – 63
7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico	64 – 67
8 Condizioni delle autorità di vigilanza	68
9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria	69 – 70
10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio	71
11 Le casse di previdenza dell'istituto collettore PUBBLICA Management Summary delle casse di previdenza	72 – 75
12 Rapporto dell'ufficio di revisione	76 – 77
13 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	78 – 80
Colofone	83

Riepilogo dell'esercizio



Christian Bock
Presidente della Commissione
della Cassa PUBLICA



Dieter Stohler
Direttore di PUBLICA

A livello operativo e finanziario PUBLICA ha archiviato con successo l'esercizio 2012. In particolare grazie alla tendenza favorevole dei mercati azionari è stata conseguita una performance superiore alla media del 7,94% (anno precedente: 1,71%) sul capitale di investimento. Il benchmark strategico è stato leggermente superato. A fronte di tale andamento il grado di copertura medio è stato aumentato di circa il 2%, nonostante siano stati costituiti accantonamenti tecnici supplementari. Il 31 dicembre 2012 il grado di copertura globale di PUBLICA si collocava al 105,2% (anno precedente: 103,1%). A metà esercizio è avvenuto il passaggio alle nuove basi di calcolo ed ora queste ultime sono di nuovo aggiornate per quanto riguarda i valori statistici (in particolare l'aspettativa di vita). La riduzione dell'aliquota di conversione connessa al cambiamento delle basi tecniche è stata accompagnata da misure complementari affinché il livello di prestazioni rimanga nel complesso ampiamente invariato.

Lo sviluppo degli effettivi di assicurati è piuttosto costante e moderato. Come negli anni precedenti è stato registrato un ulteriore lieve spostamento del rapporto tra assicurati e beneficiari di rendite a favore dei primi. Questa evoluzione è conveniente, poiché ha leggermente migliorato la capacità di rischio strutturale. A fronte del cambiamento delle basi tecniche, le perdite attuariali sono risultate inferiori. A tal proposito, va tuttavia detto che solo a partire dall'esercizio 2013 le nuove basi di calcolo produrranno effetti integralmente, ossia per tutto l'anno. Nel 2012, la perdita attuariale nell'ambito del rischio di longevità si è attestata a circa CHF 29 milioni (anno precedente: CHF 121 milioni). Di contro, per quanto riguarda l'invalidità l'andamento dei sinistri è stato positivo, con un utile attuariale di CHF 100 milioni. Tale sviluppo ha influito positivamente sull'evoluzione del grado di copertura e ha comportato l'accredito di eccedenze alle casse di previdenza.

Modifiche della strategia di investimento

Nell'esercizio in rassegna le due strategie di investimento per le casse di previdenza aperte e quelle chiuse sono state leggermente adeguate. I valori obiettivi strategici a lungo termine delle casse di previdenza aperte sono stati aumentati al 33% (prima 29%) per le azioni, mentre sono stati ridotti dal 58% al 56% per i valori nominali. All'interno delle obbligazioni sono state diminuite le obbligazioni in CHF, mentre le obbligazioni societarie sono state incrementate. Ora vengono effettuati

investimenti anche nei titoli di Stato dei Paesi emergenti. Inoltre, al 1° gennaio 2012 PUBLICA ha venduto il suo portafoglio ipotecario alla Banca cantonale bernese (Banque cantonale bernoise). Di conseguenza, il valore obiettivo per le ipoteche è stato diminuito dal 4,8% allo zero per cento. Anche per le casse di previdenza chiuse il valore obiettivo strategico delle azioni è stato aumentato (dal 10% al 15%) e i valori nominali rispettivamente ridotti. Nel 2012 le casse di previdenza aperte hanno conseguito una performance dell'8,21% (anno precedente: 1,0%), mentre le casse di previdenza chiuse del 5,59% (anno precedente: 5,67%).

Cambiamento delle basi di calcolo al 1° luglio 2012

Come previsto, è stato attuato il cambiamento delle basi di calcolo (tariffa LPP 2010 rafforzata) deciso nel gennaio 2011. Grazie a ciò, le basi di calcolo per quanto riguarda i parametri biometrici (aspettativa di vita, probabilità di diventare invalidi ecc.) sono nuovamente aggiornate dalla metà dell'anno. Il 1° luglio 2012 sono state adeguate corrispettivamente le aliquote di conversione (ora al 6,15% all'età di 65 anni). Al fine di attenuare la riduzione, gli assicurati hanno ricevuto un accredito derivante dagli accantonamenti tecnici disponibili. Inoltre la maggior parte delle casse di previdenza ha adeguato gli averi di vecchiaia regolamentari (contributi di risparmio): operazione che ha consentito di mantenere l'attuale livello di previdenza per la maggior parte delle casse di previdenza. Gli assicurati sono stati informati tramite certificati di assicurazione individuali in modo trasparente sulle rispettive conseguenze.

Casse di previdenze

Nell'anno 2012 il numero delle casse di previdenza è rimasto invariato. In seguito allo scorporo dell'Ufficio federale di metrologia (nuovo nome: Istituto federale di metrologia METAS) verrà effettuata una liquidazione parziale al 1° gennaio 2013 dalla Cassa di previdenza della Confederazione. Sarà quindi istituita una nuova cassa di previdenza autonoma in seno a PUBLICA. Di conseguenza, dal 1° gennaio 2013 all'istituto collettore sono affiliate quattordici casse di previdenza aperte e sette chiuse. Nell'anno in rassegna la cassa di previdenza comune «organizzazioni affiliate» ha accettato un nuovo datore di lavoro, «l'Autorité cantonale de surveillance des fondations et des institutions de prévoyance Genève».

Le singole casse di previdenza presentano gradi di copertura tra il 99,6% e il 108,3%. Le casse di previdenza aperte sono ben finanziate e non presentano alcun deficit strutturale, mentre le casse di previdenza chiuse sono finanziate in maniera insufficiente. Ciononostante, tranne un'unica eccezione, tutte presentano una sovracopertura. Nei prossimi anni l'onere finanziario dovuto alla riduzione dell'aliquota di conversione al 2,25% (vedi sotto) coprirà però molto probabilmente una sottocopertura per le casse di previdenza chiuse.

Conto annuale e risultato dei costi

Dall'esercizio 2012 le spese di gestione patrimoniale figurano integralmente nel conto economico e comprendono tutte le componenti, in particolare anche l'onere per transazioni e imposte, al fine di garantire la massima trasparenza. PUBLICA supera i rispettivi requisiti della riforma strutturale della LPP. La Cassa pensioni della Confederazione non ha investito in prodotti poco trasparenti sul profilo dei costi. In considerazione della modifica della strategia di investimento, le spese di gestione patrimoniale sono aumentate attestandosi allo 0,196% (19,6 punti base), ossia a un livello tuttora comparativamente basso. Nell'anno in rassegna le spese amministrative hanno potuto essere ridotte lievemente; la media per assicurato e beneficiario di rendita è pari a CHF 206.

Riduzione del tasso di interesse tecnico

Dopo intensi lavori preparatori il 18 dicembre 2012 la Commissione della Cassa ha deciso di ridurre al 1° gennaio 2015 il tasso di interesse tecnico dello 0,75%, ovvero al 2,75% (finora 3,5%) per le casse di previdenza aperte e al 2,25% (finora 3,0%) per le casse di previdenza chiuse. In tal modo, si tiene debito conto del calo delle aspettative di reddito – a causa del livello persistentemente basso dei tassi – che trova espressione anche nell'evoluzione attesa del tasso di riferimento tecnico della Camera degli esperti di casse pensioni. A questa operazione è connessa un'ulteriore riduzione dell'aliquota di conversione (5,65% a 65 anni; in vigore dal 1° gennaio 2015). Al fine di contenere questa riduzione vengono costituiti accantonamenti tecnici aggiuntivi del 2,2% annuo (tra il 2012 e il 2014) e in seguito l'importo residuo sarà addebitato al conto annuale 2015. Inoltre, la Commissione della Cassa invita i rappresentanti degli impiegati e dei datori di lavoro negli organi paritetici come pure i partner sociali a iniziare le trattative con l'obiettivo di mantenere l'attuale livello di prestazioni. Al contempo, in virtù dei buoni risultati di rischio e su raccomandazione dell'esperto in materia di previdenza professionale la Commissione della Cassa ha deciso di diminuire il premio di rischio al 1° gennaio 2015.

Cambiamento della vigilanza

Con la decisione del 4 giugno 2012 PUBLICA non sottostà più alla vigilanza dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali. La competenza di vigilanza è stata trasferita alla Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA). Tale cambiamento avviene nel quadro dell'attuazione della riforma strutturale della LPP, entrata in vigore il 1° gennaio 2012.

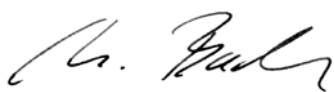
Cambiamento in seno alla Commissione della Cassa e alla Direzione

Fritz Zurbrugg è stato nominato nel Direttorio della Banca nazionale e di conseguenza il 31 luglio 2012 si è dimesso dalla funzione di direttore dell'Amministrazione federale delle finanze e membro della Commissione della Cassa di PUBLICA. Il Consiglio federale ha nominato Serge Gaillard, direttore dell'Amministrazione federale delle finanze dal 1° ottobre 2012, quale successore di Fritz Zurbrugg nella Commissione della Cassa. Anche per quanto riguarda il Comitato di audit la Commissione della Cassa ha nominato Serge Gaillard quale successore di Fritz Zurbrugg.

Il 1° gennaio 2012 Dieter Stohler ha assunto il posto di direttore di PUBLICA, sostituendo il suo predecessore Werner Hertzog.

Ringraziamenti

PUBLICA si lascia alle spalle un esercizio 2012 di successo. La Commissione della Cassa e il Comitato direttivo ringraziano tutti i collaboratori di PUBLICA che anche nel 2012 hanno attuato la previdenza professionale in modo accurato e proficuo nell'interesse della clientela di PUBLICA. Inoltre i nostri sentiti ringraziamenti per la buona collaborazione e l'impegno professionale vanno anche ai datori di lavoro affiliati come pure ai partner commerciali e ai fornitori.



Christian Bock
Presidente della Commissione della Cassa PUBLICA



Dieter Stohler
Direttore di PUBLICA

Istituto federale di metrologia METAS
Cliente di PUBLICA nella Cassa di previdenza del METAS
(dal 1° gennaio 2013)
Un collaboratore intento a eseguire sensibili misurazioni
acustiche in una stanza senza eco
© METAS

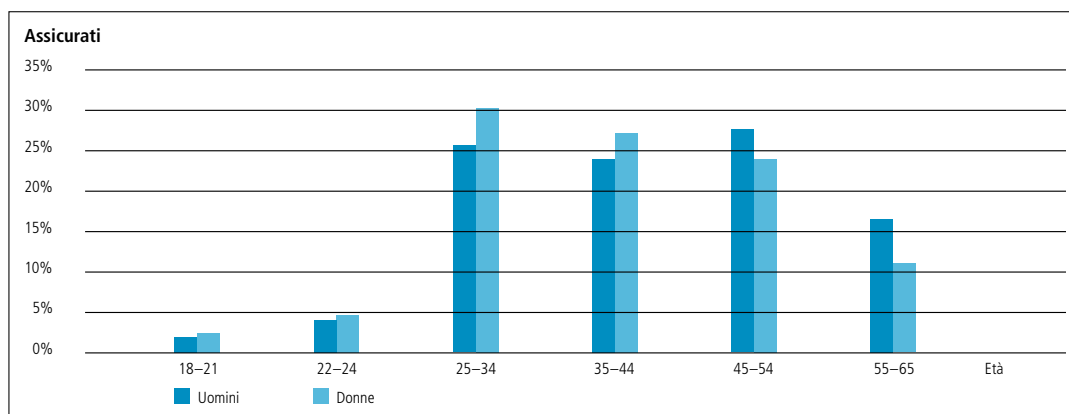


Indicatori

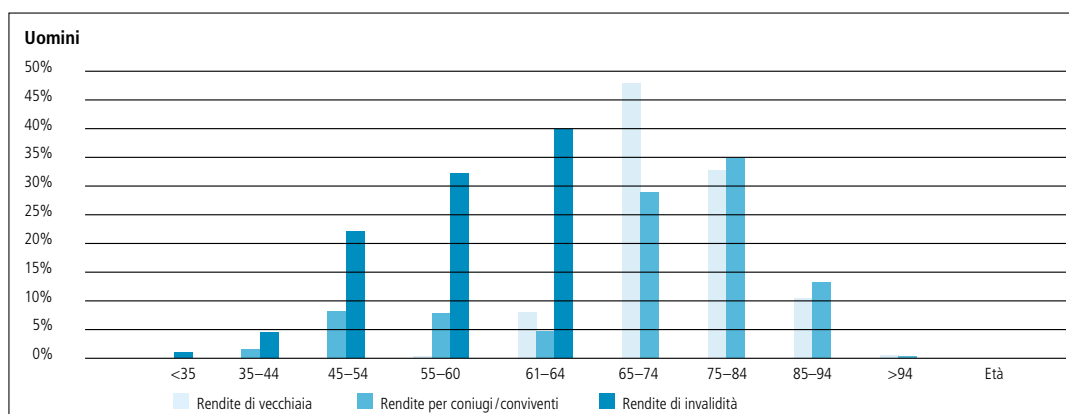
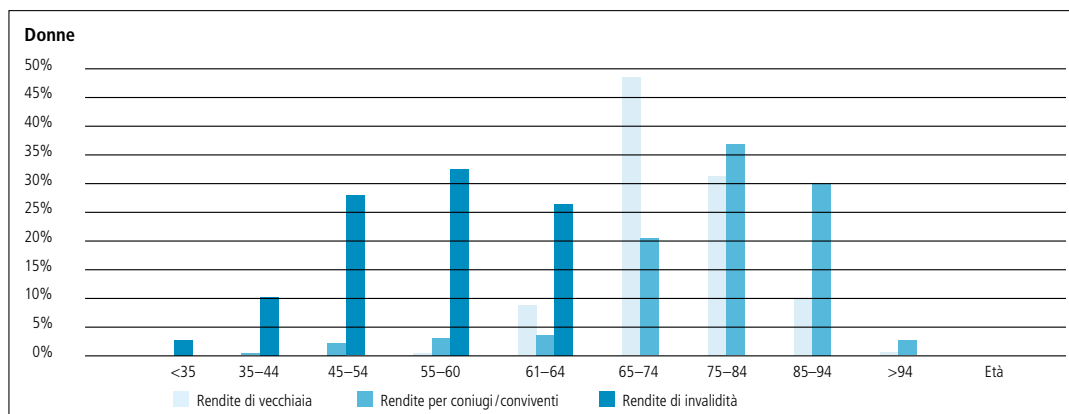
	Allegato	31.12.2012	31.12.2011
Totale del bilancio in CHF		35'069'201'935	33'114'447'243
Capitale di previdenza in CHF		31'689'679'214	29'555'178'208
Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	5.7	105.2%	103.1%
Grado di copertura economico	9.1	78.6%	77.8%
Rendimento degli immobilizzi	6.8	7.94%	1.71%
Risultato netto degli investimenti patrimoniali in CHF		2'615'715'903	537'439'429
Contributi regolamentari in CHF		1'176'626'687	1'115'459'728
Prestazioni regolamentari in CHF		-1'781'548'592	-1'737'341'068

Numero di assicurati			
(incluso il rischio)	2.1	59'019	57'577
Numero di rendite	2.2	48'050	48'204
Rendite di vecchiaia		31'200	31'029
Rendite per figli di beneficiari di rendite di vecchiaia		600	605
Rendite di invalidità		1'529	1'642
Rendite per figli di beneficiari di rendite di invalidità		347	379
Rendite per coniugi/rendite per conviventi		10'987	10'943
Rendite per orfani		347	357
Rendite di vecchiaia transitorie		2'799	2'972
Rendite sostitutive AI		241	277
Numero di nuove rendite			
(incluse le rendite per figli)		2'195	2'117
Rendite di vecchiaia		1'324	1'223
Rendite di invalidità		148	196
Rendite per superstiti (decesso con diritto alla rendita)		723	698

Piramide di età degli assicurati



Piramide di età dei beneficiari di rendite



Bilancio

Attivi	Allegato	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Investimenti patrimoniali	6.4	35'045'351'447	33'091'272'658
Liquidità	6.4.1	792'891'942	437'824'963
Crediti	6.4.1	105'306'944	107'324'502
Obbligazioni	6.4.2	18'248'242'559	18'945'724'255
Azioni	6.4.3	11'514'573'255	8'601'764'765
Ipotecche	6.4.4	181'914'564	1'329'487'036
Immobili	6.4.5	2'448'228'962	2'297'163'897
Investimenti alternativi	6.4.6	1'754'193'221	1'371'983'242
Patrimonio aziendale	7.1	19'629'401	19'222'790
Ratei e risconti attivi		4'221'086	3'951'795
Totale attivi		35'069'201'935	33'114'447'243

Passivi	Allegato	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Impegni		113'491'949	113'486'236
Prestazioni di libero passaggio e rendite		88'142'007	85'962'644
Altri impegni		5'720'541	8'300'802
Impegni aziendali	7.1	19'629'401	19'222'790
Ratei e risconti passivi		930'712	796'590
Riserve dei contributi del datore di lavoro	6.10	16'558'794	16'310'948
Accantonamenti non tecnici	7.3	26'252'846	22'333'212
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		33'177'583'856	31'960'616'438
Capitale di previdenza per assicurati	5.2	12'596'432'921	11'612'518'541
Capitale di previdenza per beneficiari di rendite	5.4	19'093'246'293	17'942'659'667
Accantonamenti tecnici	5.6	1'487'904'642	2'405'438'230
Riserva di fluttuazione	6.3	1'734'982'931	1'000'903'820
Fondi liberi/copertura insufficiente			
Stato all'inizio del periodo		0	0
In seguito a liquidazione parziale		0	0
Eccedenza passiva (-)/attiva (+)	5.7	-599'148	0
Stato alla fine del periodo		-599'148	0
Totale passivi		35'069'201'935	33'114'447'243

Il conto annuale (bilancio, conto economico e allegato) ottempera alle esigenze formali e materiali di Swiss GAAP RPC 26. Gli importi indicati nel bilancio, nel conto economico e nell'allegato sono arrotondati al franco. Il totale può quindi divergere marginalmente dalla somma dei singoli valori.

Conto economico

		in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Allegato			
Contributi e versamenti ordinari e altri		1'230'455'726	1'168'058'247
Contributi impiegati		404'276'374	394'224'771
Contributi datori di lavoro		772'350'313	721'234'957
Prelievo dalle riserve dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi	6.10	-70'718	-215'670
Contributi di terzi		3'903'898	2'689'354
Versamenti unici e somme di riscatto	5.2	49'252'860	46'303'835
Versamenti alle riserve dei contributi datori di lavoro	6.10	743'000	3'821'000
Prestazioni di entrata	5.2	290'898'314	306'678'613
Prestazioni di libero passaggio		278'472'440	269'146'862
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		12'086'225	9'388'262
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	9.3	339'649	28'143'489
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		1'521'354'040	1'474'736'860
Prestazioni regolamentari		-1'781'548'592	-1'737'341'068
Rendite di vecchiaia		-1'271'598'059	-1'271'099'895
Rendite per superstiti		-298'995'821	-296'824'904
Rendite di invalidità		-37'287'871	-39'845'073
Altre prestazioni regolamentari		-68'434'416	-72'371'633
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-99'241'236	-55'561'477
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-5'991'190	-1'638'085
Prestazioni di uscita	5.2	-378'110'638	-421'153'831
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-310'379'383	-329'838'711
Prelievi anticipati PPA e divorzio		-67'391'606	-63'048'545
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	9.3	-339'649	-28'266'576
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2'159'659'230	-2'158'494'899
Costituzione (-)/scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve dei contributi		-1'217'280'013	-269'903'698
Costituzione (-)/scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	-771'509'524	-202'137'011
Costituzione (-)/scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	-1'150'586'626	319'139'539
Costituzione (-)/scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.6	917'468'839	-163'643'644
Costituzione (-)/scioglimento (+) delle riserve dei contributi datori di lavoro	6.10	-247'846	-6'035'935
Rimunerazione del capitale di risparmio	5.2	-212'404'856	-217'226'648
Ricavi da prestazioni assicurative	5.8	8'855'673	9'739'978
Prestazioni assicurative		7'386'377	7'304'054

	Allegato	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Quote di eccedenze da assicurazioni		1'469'297	2'435'924
Spese di assicurazione	5.8	-10'467'384	-9'533'784
Premi assicurativi		-8'734'942	-2'556'655
Contributi al fondo di garanzia		-1'732'442	-6'977'129
Risultato netto della parte assicurativa		-1'857'196'914	-953'455'543
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.7	2'615'715'903	537'439'429
Ricavo netto della liquidità		58'487'526	-1'228'590
Ricavo netto dei crediti		57'264	69'289
Ricavo netto delle obbligazioni		896'322'766	1'050'672'485
Ricavo netto delle azioni		1'474'950'057	-625'061'292
Ricavo netto delle ipoteche		3'857'158	29'705'776
Ricavo netto degli immobili		180'582'842	151'393'303
Ricavo netto degli investimenti alternativi		68'836'203	-67'114'558
Ricavo netto degli impegni		-656'266	-996'983
Spese di gestione	6.9	-66'721'646	n.d.
Costituzione accantonamenti non tecnici	7.3	-3'919'634	-1'378'288
Altri oneri		-1'995'652	-2'682'911
Altri ricavi		2'297'424	3'245'722
Spese amministrative	7.2	-21'421'169	-22'285'456
Amministrazione generale		-20'284'539	-21'702'537
Marketing e pubblicità		-320'683	0
Attività di mediazione e brokeraggio		0	0
Ufficio di revisione		-267'255	-264'515
Esperto in materia di previdenza professionale		-295'318	-218'403
Autorità di vigilanza		-253'374	-100'000
Eccedenza passiva (-)/attiva (+) prima della costituzione/ dello scioglimento di riserve di fluttuazione		733'479'958	-439'117'040
Costituzione (-)/scioglimento (+) di riserve di fluttuazione	6.3	-734'079'111	439'117'040
Eccedenza passiva (-)/attiva (+)		-599'148	0

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

PUBLICA è un istituto di diritto pubblico della Confederazione dotato di personalità giuridica propria, con sede a Berna ed è iscritta nel registro di commercio.

Sono assicurati presso PUBLICA gli impiegati dell'Amministrazione federale centrale e decentralizzata (art. 32a della Legge del 24 marzo 2000 sul personale federale [LPers, RS 172.220.1]) nonché delle organizzazioni affiliate (art. 4 della Legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione [Legge su PUBLICA, RS 172.222.1]). Possono affiliarsi a PUBLICA i datori di lavoro vicini alla Confederazione o che espletano compiti pubblici della Confederazione, di un Cantone o di un Comune.

PUBLICA attua per le persone che assicura la previdenza professionale obbligatoria e sovraobbligatoria conformemente alla Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP; RS 831.40). PUBLICA è un istituto collettore autonomo.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

PUBLICA è iscritta nel registro della previdenza professionale conformemente alle prescrizioni della LPP. Fino al 4 giugno 2012 PUBLICA sottostava alla vigilanza dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (numero di ordine C1.0100). Dal 4 giugno 2012 PUBLICA soggiace alla Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) (numero di ordine BE.0835).

PUBLICA è soggetta alla Legge federale del 17 dicembre 1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio, LFLP; RS 831.42). Di conseguenza è affiliata, secondo l'articolo 57 LPP, al fondo di garanzia al quale versa contributi conformemente alle disposizioni dell'Ordinanza del 22 giugno 1998 sul «Fondo di garanzia LPP» (OFG; RS 831.432.1).



1.3 Basi legali

Legge su PUBBLICA, stato 1° gennaio 2012

Contratti di affiliazione dei datori di lavoro affiliati a PUBBLICA e le rispettive parti integranti:

- Regolamento di previdenza
- Service level agreement prestazioni
- Service level agreement esame medico (non obbligatorio, a seconda della necessità)
- Regolamento di liquidazione

Regolamento di compliance del 24 febbraio 2005 risp. del 23 agosto 2012

Regolamento interno e organizzativo del 24 febbraio 2011 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Regolamento del 25 novembre 2010 su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione

Regolamento del 21 maggio 2008 concernente la Commissione della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1° gennaio 2010

Regolamento del 26 novembre 2009 concernente l'indennità ai membri della Commissione della Cassa della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1° maggio 2011

Regolamento di investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (Regolamento di investimento PUBBLICA) con modifiche del 19 gennaio e 22 novembre 2012

Regolamento del 13 ottobre 2011 per il comitato di audit della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Regolamento del 29 aprile 2003 risp. del 22 novembre 2012 per il comitato per la politica previdenziale e la legislazione della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Regolamento del 25 novembre 2010 per i casi di rigore della Cassa pensioni della Confederazione, stato 1° maggio 2011

Regolamento delle spese del 21 febbraio 2008 per gli assicurati e i beneficiari di rendite della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA con modifiche del 25 novembre 2010 e 18 ottobre 2012

Regolamento del 21 maggio 2008 per l'elezione dell'Assemblea dei delegati della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA

Regolamento del 3 luglio 2007 concernente l'indennità ai membri degli organi paritetici della Cassa di previdenza del settore dei PF, della Cassa di previdenza dell'Istituto Federale della Proprietà Intellettuale, della Cassa di previdenza dell'Istituto svizzero degli agenti terapeutici Swissmedic, della Cassa di previdenza dell'Istituto Universitario Federale

Regolamento del 23 febbraio 2012 concernente l'indennità ai membri degli organi paritetici della Cassa di previdenza della Confederazione

1.4 Organi direttivi e diritto di firma

Commissione della Cassa

La Commissione della Cassa è composta in modo paritetico ed è costituita di sedici membri (otto rappresentanti delle persone assicurate e otto rappresentanti dei datori di lavoro). Essa è l'organo direttivo strategico di PUBLICA. Esercita la direzione suprema come pure la vigilanza e il controllo della gestione di PUBLICA.

I membri della Commissione della Cassa di PUBLICA nominano la Direzione nonché l'ufficio di revisione e gli esperti in materia di previdenza professionale. Ulteriori compiti della Commissione della Cassa, non menzionati nella Legge su PUBLICA, sono tra l'altro la decisione relativa alla costituzione di accantonamenti e l'emanazione dei regolamenti.

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.

La durata del mandato del presidente della Commissione della Cassa è di due anni. Dal 1° luglio 2011 Christian Bock, rappresentante dei datori di lavoro, è il presidente e Hanspeter Lienhart, rappresentante degli impiegati, il vicepresidente.

La Commissione della cassa ha istituito i seguenti comitati: Comitato di investimento, Comitato di audit e Comitato per la politica previdenziale e la legislazione.

Al 31 dicembre 2012 la Commissione della Cassa è composta come segue:

Cognome, nome	Funzione	In carica dal/al
Bock Christian, presidente	Rappresentante dei datori di lavoro	01.01.2009
Buntschu Kurt	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2002
Cereghetti Piero	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Gaillard Serge	Rappresentante dei datori di lavoro	01.10.2012
Gerber Hugo	Rappresentante degli impiegati	01.01.2005
Grossenbacher-Frei Prisca	Rappresentante degli impiegati	01.07.2009
Hinder Alex	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2009
Lienhart Hanspeter, vicepresidente	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Maurer Petra	Rappresentante degli impiegati	01.07.2009
Meier Ruth	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2006
Müller Hans	Rappresentante degli impiegati	01.02.2004
Remund Matthias	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2009
Schaerer Barbara	Rappresentante dei datori di lavoro	01.05.2008
Scholl Fred	Rappresentante degli impiegati	01.07.2002
Sommer Martin	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2002
Wyler Alfred	Rappresentante degli impiegati	01.07.2009
Zurbrügg Fritz	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2010
		– 31.07.2012

Mandati esterni

Cognome, nome	Mandati
Bock Christian	Vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Come-2-IT AG, Berna Vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Planag Planungsbüro für Industrie und Gerüstbau AG, Laufenburg (fino al 28.02.2013) Membro a pieno titolo del Fondo di riserva per rendite e sicurezza sociale dell'Organizzazione europea dei brevetti
Buntschu Kurt	Membro del Comitato della Società Svizzera di Salvataggio (SSS)
Gerber Hugo	Membro del Consiglio di amministrazione di Swisscom Membro del Consiglio di amministrazione di Suva Membro del Consiglio di amministrazione di Worklink Membro del Consiglio di fondazione PREVIDENZA RUAG Membro del Comitato direttivo della Società Cooperativa Cassa svizzera di viaggio (Reka) Membro del Consiglio di amministrazione della CPT Assicurazioni
Lienhart Hanspeter	Membro del Consiglio comunale di Bülach Presidente di Regionalplanungsgruppe Zürcher Unterland (PZU, ossia gruppo di pianificazione regionale dell'Unterland zurighese) Direttore di Lienhart GmbH
Remund Matthias	Membro del Consiglio esecutivo di Swiss Olympic Association Membro del Consiglio di fondazione di Aiuto sportivo svizzero Membro del Consiglio di fondazione del Museo olimpico Membro del Consiglio di fondazione del Centro Internazionale di Studio dello Sport (CIES)
Schaerer Barbara	Membro del Consiglio di amministrazione Bernmobil
Wyler Alfred	Membro del Consiglio di fondazione della Cassa pensioni della Posta Membro del Comitato di investimento della Cassa pensioni della Posta Membro del Consiglio di fondazione della Cassa pensioni comPlan Membro del Comitato di investimento della Cassa pensioni dell'USS (SGB)
Zurbrugg Fritz	Presidente del Consiglio di amministrazione di Bellevue-Palace Immobilien AG (fino al 19.06.2012)

Comitato di investimento

I compiti principali del Comitato di investimento consistono nel definire l'asset allocation strategica degli attivi all'attenzione della Commissione della Cassa, designare i gestori di portafoglio interni ed esterni nonché decidere in merito agli affari immobiliari sino all'importo massimo di CHF 50 milioni.

Secondo il Regolamento di investimento modificato il 22 novembre 2012, questo Comitato è composto oltre che dal presidente, da tre a cinque membri nominati dalla Commissione della Cassa dalla cerchia dei propri membri eletti. Inoltre, la Commissione della Cassa può nominare un massimo di tre esperti di investimento esterni. L'Amministrazione federale delle finanze può proporre un esperto alla Commissione della Cassa. Il direttore e la responsabile Asset Management di PUBBLICA partecipano con voto consultivo. Il Comitato di investimento è presieduto da Alex Hinder.

Cognome, nome	Funzione	In carica dal
Cereghetti Piero, vicepresidente	Rappresentante degli impiegati	29.10.2002
Eggenberger Urs	Vicedirettore dell'Amministrazione federale delle finanze	19.11.2007
Hinder Alex, presidente	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2009
Meier Ruth	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2009
Müller Hans	Rappresentante degli impiegati	01.01.2005
Wyss Oskar	Esterno	29.10.2002

Mandati esterni

Cognome, nome	Mandati
Eggenberger Urs	Membro della Commissione e del Comitato di investimento del Fondo di smaltimento e del Fondo di disattivazione Rappresentante dell'AFF in seno al Consiglio di amministrazione e al Comitato del Consiglio di amministrazione del Fondo di compensazione dell'AVS/AI/IPG Membro del Consiglio di fondazione del Fondo di garanzia LPP Membro della Commissione di verifica dei conti del comune di domicilio

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. Dal 1° luglio 2009 il Comitato è presieduto da Martin Sommer. I membri del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione sono:

Cognome, nome	Funzione	In carica dal
Grossenbacher-Frei Prisca	Rappresentante degli impiegati	01.07.2009
Schaerer Barbara	Rappresentante dei datori di lavoro	01.01.2009
Scholl Fred	Rappresentante degli impiegati	10.12.2002
Sommer Martin, presidente	Rappresentante dei datori di lavoro	20.03.2003

Audit Committee

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 l'ufficio di revisione e con l'esperto in materia di previdenza professionale. Il Comitato di audit è presieduto da Hugo Gerber.

I membri del Comitato di audit sono:

Cognome, nome	Funzione	In carica dal/al
Gaillard Serge	Rappresentante dei datori di lavoro	18.10.2012
Gerber Hugo, presidente	Rappresentante degli impiegati	01.01.2005
Maurer Petra	Rappresentante degli impiegati	01.07.2009
Remund Matthias	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2009
Zurbrugg Fritz	Rappresentante dei datori di lavoro	01.07.2010 –31.07.2012

Assemblea dei delegati

L'Assemblea dei delegati è composta da 80 impiegati dei datori di lavoro affiliati. Essa elegge i rappresentanti degli impiegati nella Commissione della Cassa. L'assemblea dei delegati può formulare proposte alla Commissione della Cassa per le questioni concernenti PUBBLICA. Ogni anno la Commissione della Cassa e la Direzione informano i membri dell'Assemblea dei delegati sull'andamento degli affari di PUBBLICA.

Il 26 ottobre 2012 gli assicurati presso la Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA hanno rieletto gli 80 membri dell'Assemblea dei delegati. Il mandato quadriennale decorre dal 1° gennaio 2013. Per la ripartizione dei seggi sulle 4 circoscrizioni erano determinanti i capitali di copertura al 31 dicembre 2011 delle singole casse di previdenza. La lista dei delegati eletti e della ripartizione sulle casse di previdenza è disponibile su www.publica.ch.

Al 31 dicembre 2012 la presidenza dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA è composta come segue:

Cognome, nome	Funzione
Alvarez Cipriano	Presidente
Weber Matthias	Vicepresidente



Direzione

La Direzione è responsabile dell'orientamento operativo e della gestione, nonché del raggiungimento degli obiettivi strategici e della garanzia di successo a lungo termine di PUBBLICA. A tal fine essa si basa sul Regolamento interno e organizzativo del 24 febbraio 2011 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA. La Direzione si compone del direttore, Dieter Stohler e della sua direttrice supplente, Susanne Haury von Siebenthal (responsabile Asset Management).

Comitato direttivo

Il Comitato direttivo è composto al 31 dicembre 2012 dai seguenti membri:

Cognome, nome	Funzione
Stohler Dieter	Direttore
Haury von Siebenthal Susanne	Responsabile Asset Management Direttrice supplente
Burgunder Daniel	Responsabile Assicurazione
Gisiger Hanspeter	Responsabile Finanze, contabilità e controlling
Zaugg Markus	Responsabile Risorse

Mandati esterni

Cognome, nome	Mandati
Haury von Siebenthal Susanne	Membro del Comitato di investimento della ABB Cassa pensione Svizzera Membro della Commissione federale delle Offerte Pubbliche d'Acquisto COPA
Stohler Dieter	Membro del comitato dell'Associazione svizzera delle istituzioni di previdenza ASIP

Comitato direttivo allargato

Al 31 dicembre 2012 il Comitato direttivo allargato è composto come segue:

Cognome, nome	Funzione
Bosshardt Stefan	Responsabile Comunicazione
Gautschi Jürg	Responsabile Gestione della qualità
Geiser Corinne	Responsabile Servizio giuridico strategico

1.5 Risorse umane PUBBLICA

Basi legali e rapporti di lavoro

Con decisione del 19 agosto 2009 a complemento dell'Ordinanza quadro LPers¹ il Consiglio federale ha conferito a PUBBLICA dal 1° gennaio 2010 lo statuto di datore di lavoro in materia di diritto del personale. Il personale di PUBBLICA sottostà alla LPers². La Commissione della Cassa di PUBBLICA emana le disposizioni di esecuzione³.

Politica del personale e sviluppi

La politica del personale di PUBBLICA sostiene gli obiettivi aziendali con i suoi contenuti, norme e metodi, disciplinando i rapporti di lavoro e la collaborazione all'interno dell'azienda. Nel settore del personale sono state elaborate ulteriori basi strategiche, ai fini di rafforzare l'autonomia del datore di lavoro nel mercato del lavoro interno ed esterno. Questi obiettivi descritti agli articoli 2 e 3 del Regolamento del personale di PUBBLICA hanno influito in modo efficace sui due processi del personale menzionati qui di seguito:

Assunzione e mantenimento del personale adeguato

PUBLICA è stata fondata quale istituto di diritto pubblico con personalità giuridica e contabilità propria, poiché necessita di un'indipendenza funzionale per l'adempimento appropriato dei suoi compiti legali. Per quanto riguarda in particolare i cambiamenti nella previdenza professionale e sul mercato del lavoro, l'azienda deve essere in grado di reagire autonomamente a tali cambiamenti anche nel quadro della sua politica del personale.

PUBLICA vuole indurre in modo mirato i collaboratori a impegnarsi a favore degli obiettivi aziendali. Le prestazioni fornite dall'azienda si basano sull'impegno e sulle capacità dei collaboratori. Le prestazioni individuali assumono un peso maggiore, dato che grazie al nuovo sistema salariale è possibile ricompensare i collaboratori per il loro impegno e il loro operato orientato al risultato.

Anche le condizioni del mercato del lavoro sono in continuo cambiamento: lo sviluppo demografico, per esempio, determina un'ulteriore scarsità delle risorse. Nell'ambito del personale specializzato PUBBLICA è in diretta concorrenza con il settore assicurativo e finanziario.

Con un'offerta di prestazioni differenziata il datore di lavoro PUBBLICA intende fidelizzare i collaboratori qualificati. Oltre a posti di lavoro interessanti e di responsabilità che l'azienda offre già oggi, tra i criteri decisionali delle persone in cerca di impiego rientrano anche le componenti finanziarie.

¹ Nuovo articolo 2a Ordinanza quadro LPers (RS 172.220.11)

² Articolo 2 capoverso 1 lettera e LPers e articolo 14 capoverso 2 Legge su PUBBLICA (RS 172.222.1)

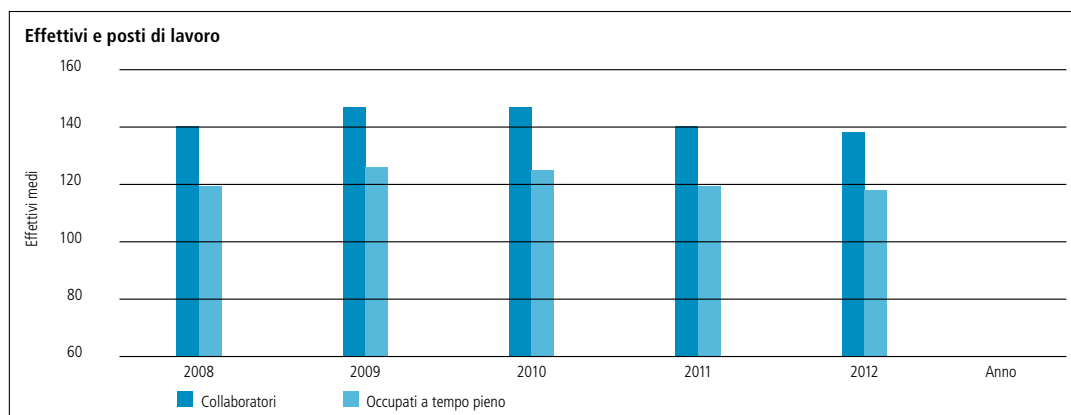
³ Articolo 2a capoverso 2 Ordinanza quadro LPers

Promovimento e sviluppo del personale

Secondo la strategia RU, le prospettive dell'azienda risiedono nel personale quale potenziale di creazione di valore. Con il continuo miglioramento mirato delle competenze specifiche e gestionali, realizzato a tutti i livelli di funzione, PUBBLICA vuole rafforzare in modo mirato le competenze centrali, ossia l'azione e le conoscenze dei collaboratori che determinano a loro volta il successo di PUBBLICA.

Effettivi e posti di lavoro

La più grande sfida dell'esercizio 2012 è stata rappresentata dal cambiamento delle basi tecniche, da attuarsi al 1° luglio 2012. A tale scopo e nel rispetto dei termini bisognava adattare numerosi regolamenti di previdenza, modificare in parte lo scaglionamento dei contributi nonché trasmettere i dati ai sistemi salariali. Grazie alle varie esperienze acquisite nel frattempo nel settore attuariale, il cambiamento delle basi tecniche è stato attuato in modo impeccabile. Nonostante le sfide aziendali, l'organico è di nuovo leggermente diminuito rispetto all'anno precedente, passando da 140 a 138 persone. Al contempo, il numero di posti di lavoro è diminuito di 1,6 unità a 117,9 posti a tempo pieno.



1.6 Esperti, ufficio di revisione, autorità di vigilanza, consulenti

Esperto in materia di previdenza professionale	Aon Hewitt (Switzerland) SA Avenue Edouard-Dubois 20 2000 Neuchâtel	www.aonhewitt.ch
Ufficio di revisione	KPMG SA Hofgut 3073 Gümligen-Berna	www.kpmg.com
Autorità di vigilanza	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) Belpstrasse 48 3007 Berna	www.aufsichtbern.ch
Stima degli immobili	Jones Lang LaSalle AG Prime Tower / Hardstrasse 201 8005 Zurigo	www.joneslanglasalle.ch
Investment controlling	PPCmetrics AG Badenerstrasse 6, casella postale 8021 Zurigo	www.ppcmetrics.ch
Global custodian (banca depositaria per i titoli esteri e consolidamento di tutti i valori patrimoniali)	J.P. Morgan (Svizzera) SA Dreikönigstrasse 21 8022 Zurigo	www.jpmorgan.com
Custodian in Svizzera (banca depositaria per i titoli svizzeri)	Credit Suisse Custody & Transaction Services Uetlibergstrasse 231 8070 Zurigo	www.credit-suisse.com

1.7 Datori di lavoro affiliati

La cerchia dei datori di lavoro che deve obbligatoriamente assicurare la previdenza professionale dei propri impiegati presso PUBBLICA o che può concludere con essa un contratto di affiliazione è definita esaustivamente nella Legge su PUBBLICA (art. 4). Al 31 dicembre 2012 all'istituto collettore PUBBLICA erano affiliate venti casse di previdenza indipendenti tra di loro. Sette casse di previdenza rappresentano effettivi chiusi di beneficiari di rendite senza assicurati.

Assicurati	31.12.2012	31.12.2011
Confederazione	37'555	36'698
Organizzazioni affiliate	2'123	2'100
Settore dei PF	17'411	16'927
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	252	243
Swissmedic	422	401
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale IUFFP	223	217
Autorità federale di sorveglianza dei revisori ASR	25	23
Dizionario storico della Svizzera (DSS)	33	38
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA	482	439
Ispettorato federale della sicurezza nucleare IFSN	150	144
PUBLICA	131	133
Traccia Svizzera SA	10	9
Museo nazionale svizzero	202	205
Totale	59'019	57'577

Beneficiari di rendite	31.12.2012	31.12.2011
Confederazione	26'290	26'048
Assicurati facoltativamente (inizio del diritto alla rendita dal 01.06.2003)	311	315
Organizzazioni affiliate	856	832
Solo beneficiari di rendite Organizzazioni affiliate	392	396
Solo beneficiari di rendite Confederazione	841	862
Settore dei PF	5'346	5'212
Solo beneficiari di rendite Swisscom (diritto alla rendita prima del 01.01.1999)	6'895	7'108
Solo beneficiari di rendite RUAG (diritto alla rendita prima del 01.07.2001)	2'463	2'569
Solo beneficiari di rendite SRG SSR idée suisse (diritto alla rendita prima del 01.01.2003)	1'120	1'160
Solo beneficiari di rendite Amministrazione PUBBLICA	96	88
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	58	54
Swissmedic	100	97
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale IUFFP	19	15
Autorità federale di sorveglianza dei revisori ASR	0	0
Dizionario storico della Svizzera (DSS)	13	12
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA	49	45
Ispettorato federale della sicurezza nucleare IFSN	35	29
PUBBLICA	49	41
Traccia Svizzera SA	0	0
Museo nazionale svizzero	77	72
Totale	45'010	44'955

Alla costituzione della propria cassa pensioni, Swisscom, SRG SSR idée suisse e RUAG hanno potuto lasciare i beneficiari di rendite ad esse assegnabili presso la vecchia Cassa pensioni della Confederazione CPC. Fanno parte delle altre casse di previdenza chiuse i beneficiari di rendite rimasti affiliati alla CPC risp. a PUBBLICA al momento dell'uscita del loro datore di lavoro nonché gli ex assicurati facoltativamente. Questi sono i principali motivi per cui la quota di beneficiari di rendite è proporzionalmente elevata all'interno della Cassa.

2 Assicurati e rendite

2.1 Assicurati

Negli assicurati sono incluse le persone assicurate soltanto contro i rischi.

	31.12.2012	31.12.2011
Uomini	38'989	38'306
Donne	20'030	19'271
Totale rapporti assicurativi	59'019	57'577

2.2 Rendite

	31.12.2012	31.12.2011
Rendite di vecchiaia	31'200	31'029
Rendite per figli di beneficiari di rendite di vecchiaia	600	605
Rendite di invalidità	1'529	1'642
Rendite per figli di beneficiari di rendite di invalidità	347	379
Rendite per coniugi/conviventi	10'987	10'943
Rendite per orfani	347	357
Rendite di vecchiaia transitorie	2'799	2'972
Rendite sostitutive AI	241	277
Totale	48'050	48'204

Nel 2012 sono state registrate complessivamente 1'324 nuove rendite di vecchiaia e rendite per i figli, 148 nuove rendite di invalidità e rendite per figli di beneficiari di rendite di invalidità (incl. invalidità professionale), nonché 723 nuove rendite per coniugi e rendite per orfani.



3 Modalità di attuazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative ai piani previdenziali

PUBLICA gestisce piani previdenziali separati per ogni cassa di previdenza. Il datore di lavoro assegna gli assicurati ai piani previdenziali sulla base dei criteri oggettivi stabiliti nei regolamenti di previdenza.

PUBLICA si impegna quale cassa «mantello» a fornire almeno le prestazioni di previdenza prescritte dalla legge e al contempo permette l'erogazione di prestazioni notevolmente superiori al minimo LPP. Il guadagno assicurato corrisponde allo stipendio annuo diminuito dell'importo di coordinamento pari al 30 per cento dello stipendio annuo, ma al massimo a CHF 24'360 (stato al 31 dicembre 2012).

Le prestazioni si basano sulle prestazioni di libero passaggio, sui versamenti nonché sugli accrediti di risparmio e di interessi. Al momento del pensionamento gli assicurati hanno la scelta di percepire il loro capitale di previdenza quale rendita di vecchiaia a vita o quale prelievo di capitale totale o parziale. Le persone in unione domestica registrata sono equiparate ai coniugi.

L'entità della prestazione di rendita è stabilita in funzione dell'aver di risparmio disponibile al momento del pensionamento con l'aliquota di conversione del 6,15% (fino al 30 giugno 2012: 6,53%) all'età di 65 anni. Per quanto riguarda la rendita di invalidità l'aver attuale viene proiettato all'età di 65 anni e convertito in una rendita con l'aliquota di conversione. Le rendite per coniugi o conviventi ammontano a $\frac{2}{3}$ e la rendita per orfani a $\frac{1}{6}$ delle prestazioni di invalidità, ovvero delle prestazioni di vecchiaia in corso.

Gli assicurati hanno la possibilità, tramite contributi volontari di risparmio, di aumentare ulteriormente il loro avere di vecchiaia personale e in tal modo raggiungere una rendita di vecchiaia o una prestazione di uscita più elevata al momento dell'uscita dalla cassa di previdenza. I premi di rischio si fondano su una percentuale dello stipendio assicurato.

▣ 3.2 Finanziamento e metodo di finanziamento

PUBLICA è un istituto collettore autonomo che gestisce 20 casse di previdenza indipendenti tra di loro e con un proprio bilancio. Il finanziamento attuariale delle singole casse di previdenza si basa sul sistema di capitalizzazione. Le entrate sono costituite dai contributi di risparmio, dai premi di rischio, dalle prestazioni di libero passaggio apportate, dalle somme di riscatto versate e dai redditi patrimoniali. Nei singoli regolamenti di previdenza sono stabiliti l'ammontare dei contributi di risparmio e un eventuale contributo di rischio degli impiegati.

L'azienda PUBLICA è finanziata con le spese amministrative fatturate ai datori di lavoro. Tali spese sono state stabilite con le casse di previdenza nel Service level agreement prestazioni (SLA prestazioni). Ulteriori prestazioni sono fatturate in aggiunta secondo tariffe prestabilite.

▣ 3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Conformemente all'articolo 3 capoverso 2 della Legge su PUBLICA, il Consiglio federale può affidare a PUBLICA altri compiti, sempre che questi abbiano un nesso oggettivo con quelli previsti nella legge precitata. La Confederazione se ne assume le relative spese. In questo senso, su incarico della Confederazione PUBLICA versa ad esempio le pensioni conformemente alla Legge federale del 6 ottobre 1989 concernente la retribuzione e la previdenza professionale dei magistrati. Queste prestazioni non sono finanziate secondo il sistema di capitalizzazione, ma sono fatturate costantemente alla Confederazione e non gravano pertanto sul conto annuale di PUBLICA.

4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

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

Il conto annuale è allestito conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP FER 26.

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

Principi generali

La contabilità è effettuata secondo i principi commerciali del Codice delle obbligazioni. Il conto annuale comprende l'intero istituto collettore con le casse di previdenza, la riassicurazione quale specifica cassa di previdenza e l'azienda PUBBLICA. Averî, impegni e transazioni tra le singole casse di previdenza e l'azienda PUBBLICA non vengono eliminati, bensì contabilizzati come tra terzi.

Momento di registrazione delle operazioni

Tutte le operazioni concluse sono registrate il giorno stesso, mentre le operazioni in titoli e derivati nonché le transazioni di cassa ad esse connesse vengono contabilizzate alla data di contrattazione. Le altre transazioni vengono iscritte a bilancio il giorno dell'adempimento (data di valuta).

Conversione delle valute estere

Le operazioni in valuta estera sono registrate già convertite in CHF al tasso di cambio in vigore il giorno della transazione. Gli attivi e i passivi detenuti alla data di chiusura del bilancio sono convertiti al corso del giorno di riferimento. Le differenze di cambio che emergono in seguito all'esecuzione o alla nuova valutazione della posta in valuta estera alla chiusura del bilancio sono contabilizzate con effetto sul conto economico.

Compensazione di attivi e passivi

Crediti e impegni sono iscritti a bilancio, sempreché la compensazione sia legalmente eseguibile.

Liquidità, crediti e impegni, riserve dei contributi del datore di lavoro

La liquidità, i crediti, i prestiti e gli impegni come pure le riserve dei contributi del datore di lavoro sono iscritti a bilancio al valore nominale. Per quanto riguarda le perdite attese su crediti e prestiti vengono costituite le necessarie rettifiche di valore.

Titoli e strumenti finanziari derivati

In linea di principio, i titoli (obbligazioni, azioni, investimenti alternativi e investimenti di capitale collettivi) e gli strumenti finanziari derivati sono valutati al valore di mercato. Quest'ultimo corrisponde al prezzo fissato sul mercato. Qualora in via del tutto eccezionale non sia disponibile il valore di mercato, viene calcolato un valore venale sulla base di un modello di valutazione. Se non è possibile calcolare un valore venale, la valutazione e l'iscrizione a bilancio avvengono al valore di acquisto diminuito delle necessarie rettifiche di valore. Gli utili e le perdite risultanti dalla valutazione vengono contabilizzate nel conto economico.

I valori di rimpiazzo degli strumenti finanziari derivati sono iscritti a bilancio nella voce degli investimenti patrimoniali dalla quale sono stati desunti. Inoltre, le operazioni ai fini della copertura dei rischi valutari sono considerati nella voce di bilancio in questione.

La liquidità, i crediti o gli impegni in relazione alla gestione dei mandati di gestione patrimoniale o degli investimenti di capitale collettivi sono iscritti alla rispettiva posta di bilancio negli investimenti patrimoniali. La liquidità in seno ai mandati di gestione patrimoniale o agli investimenti di capitale collettivi serve in particolare ai fini della copertura integrale e duratura dei derivati che aumentano gli impegni, in modo tale che non sorga alcun effetto leva sul patrimonio complessivo. Pertanto, le voci di bilancio degli investimenti patrimoniali indicano in linea di principio la strategia di investimento effettiva (economic exposure).

Immobili

Gli investimenti immobiliari diretti sono iscritti a bilancio al valore attuale (valore venale). La base per il calcolo del valore venale tramite Jones Lang LaSalle è la somma del cash flow netto scontato alla data di valutazione (metodo discounted cash flow o metodo DCF). Lo sconto si fonda su un tasso di interesse reale che tiene conto dei fattori di rischio e che è composto da un interesse privo di rischio e da supplementi di rischio. La fascia per il tasso di sconto è compresa tra il 4,1% e il 5,5% (anno precedente: tra il 4,6% e il 5,5%). Gli immobili in costruzione sono iscritti a bilancio in funzione dei costi generati in base all'avanzamento dei lavori di costruzione, detratte le necessarie rettifiche di valore. Al termine dei lavori di costruzione, essi sono trasferiti nel portafoglio immobiliare e stimati per la prima volta con il metodo DCF a fine anno.

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

Le basi rilevanti per il calcolo dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici sono predisposte dal settore Attuariato interno e i dati sono messi a disposizione dell'esperto in materia di previdenza professionale. Quest'ultimo calcola annualmente i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici secondo principi riconosciuti e basi tecniche generalmente accessibili. Il Regolamento del 25 novembre 2010 su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione di PUBBLICA costituisce la base per il calcolo degli accantonamenti tecnici.

4.3 Modifica dei principi di valutazione, di contabilità e di allestimento dei conti

L'allestimento dei conti è stato adeguato a fronte delle prescrizioni della previdenza professionale nel quadro della riforma strutturale. Ad eccezione delle spese di gestione patrimoniale, le cifre dell'anno precedente sono state adattate alla nuova struttura. Nel 2011 le spese di gestione patrimoniale nette figuravano tra i risultati netti degli investimenti patrimoniali. Per motivi di praticabilità la presentazione lorda richiesta non può essere adottata per le cifre dell'esercizio precedente.

5 Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura

5.1 Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

PUBLICA è un istituto collettore autonomo diviso in casse di previdenza indipendenti tra di loro e con un proprio bilancio. Essa non ha concluso alcuna riassicurazione per coprire i rischi attuariali. Le singole casse di previdenza sono autonome oppure integralmente o parzialmente riassicurate presso la riassicurazione PUBBLICA per quanto riguarda i rischi attuariali. Per coprire gli impegni prevedibili e tutelarsi dalle fluttuazioni attuariali, le singole casse di previdenza e la riassicurazione PUBBLICA hanno costituito adeguati accantonamenti (vedi punto 5.6).

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per gli assicurati

La voce di bilancio relativa al capitale di previdenza per gli assicurati è comprensiva della somma di tutte le prestazioni di uscita regolamentari degli assicurati per un totale di CHF 12,6 miliardi (anno precedente: CHF 11,6 miliardi). La remunerazione degli averi di vecchiaia stabilita dagli organi paritetici per l'anno in corso si situa in una fascia compresa tra l'1,5% e il 2,5% (anno precedente: tra il 2% e il 3,5%). La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in rassegna.

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Stato del capitale di previdenza al 01.01	11'612'518'541	11'193'154'881
Contributi di risparmio di impiegati e datori di lavoro	949'001'678	891'762'496
Versamenti unici e somme di riscatto	49'252'860	46'303'835
Prestazioni di libero passaggio	278'472'440	269'146'862
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio	12'086'225	9'388'262
Rimunerazione (compreso l'interesse estraneo al periodo)	212'404'856	217'226'648
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-310'379'383	-329'838'711
Prelievi anticipati PPA/pagamenti in seguito a divorzio	-67'391'606	-63'048'545
Pensionamenti	-753'080'621	-590'544'111
Scioglimento in seguito a decesso/invalidità	-37'000'195	-20'214'712
Cambiamento delle basi tecniche	675'397'711	n.d.
Altre modifiche	-24'849'585	-10'818'365
Stato del capitale di previdenza al 31.12	12'596'432'921	11'612'518'541

Le ulteriori modifiche corrispondono alle correzioni e alle contabilizzazioni estranee al periodo e straordinarie.

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Totale dell'avere di vecchiaia secondo la LPP	4'425'763'280	4'283'594'925
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	1.5%	2.0%

Oltre al capitale di previdenza per gli assicurati, PUBBLICA 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 legali. L'avere di vecchiaia LPP dichiarato è contenuto nel capitale di previdenza degli assicurati.

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendite

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Stato del capitale di previdenza al 01.01	17'942'659'667	18'261'799'206
Evoluzione del capitale di previdenza al 31.12	1'150'586'626	-319'139'539
Totale del capitale di previdenza per i beneficiari di rendite	19'093'246'293	17'942'659'667
Numero di rendite (dettaglio, vedi punto 2.2)	48'050	48'204

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite, che corrisponde al valore in contanti delle rendite correnti e delle relative rendite future, è aumentato di CHF 1'151 milioni rispetto all'anno precedente. Il motivo principale è da ricondurre principalmente al cambiamento delle basi tecniche. Fino al 30 giugno 2012 i capitali di copertura sono stati calcolati sulle basi EVK 2000, mentre a partire dal 1° luglio 2012 su quelle LPP 2010 (rafforzate, vedi punto 5.6.1).

5.5 Risultati della perizia attuariale

Si rimanda all'attestato del 31 dicembre 2012 dell'esperto in materia di previdenza professionale (punto 13).

5.6 Basi tecniche e accantonamenti tecnici

I calcoli si fondano sulle basi tecniche LPP 2010 (anno precedente: EVK 2000) al tasso di interesse tecnico del 3,5% per le casse di previdenza aperte (con assicurati) e sulle basi tecniche LPP 2010 (anno precedente: EVK 2000) al tasso di interesse tecnico del 3% per le casse di previdenza chiuse (solo beneficiari di rendite).

5.6.1 Cambiamento delle basi tecniche e delle ipotesi

Il 1° luglio 2012 le basi tecniche sono state adattate alle nuove basi disponibili LPP 2010 (compreso il rafforzamento). Il valore medio delle basi LPP 2010 è stato estrapolato dall'anno 2018. Per attenuare l'onere del cambiamento delle basi tecniche è stata utilizzata una parte della riserva dei contributi del datore di lavoro (CHF 1'786 milioni) delle singole casse di previdenza.

Cambiamento delle basi tecniche	Assicurati	Beneficiari di rendite	Totale
Accantonamenti sciolti (aumento dell'aspettativa di vita)	-676'922'511	-1'030'708'984	-1'707'631'495
Aumento dei capitali di previdenza	675'397'711	1'388'174'372	2'063'572'083
Onere (+)/ricavo (-)	-1'524'800	357'465'388	355'940'588

Accantonamenti tecnici consolidati

Casse di previdenza	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Accantonamento per aliquota di conversione (longevità)	73'823'785	673'535'125
Accantonamento per aliquota di conversione (tasso di interesse tecnico)	302'541'526	0
Accantonamento per beneficiari di rendite (longevità)	106'749'731	1'028'860'671
Accantonamento per beneficiari di rendite (tasso di interesse tecnico)	420'051'418	0
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	171'178'538	170'351'205
Accantonamento per decesso e invalidità	67'404'000	61'995'000
Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)	185'278'332	311'099'106
Accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative	25'795'519	25'743'729
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	1'352'822'849	2'271'584'836

Riassicurazione	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	21'015'180	20'323'761
Accantonamento per decesso e invalidità	24'567'000	24'834'000
Accantonamento per tariffazione	63'617'000	62'448'000
Accantonamento per casi di rigore di assicurati/beneficiari di rendite	14'130'591	14'130'591
Accantonamento per casi di rigore casse di previdenza	11'752'022	12'117'043
Totale accantonamenti tecnici riassicurazione	135'081'793	133'853'395
Totale accantonamenti tecnici	1'487'904'642	2'405'438'230

Nonostante la nuova costituzione di accantonamenti per la riduzione del tasso di interesse tecnico, gli accantonamenti tecnici sono diminuiti di CHF 918 milioni rispetto all'anno precedente a causa dello scioglimento per il cambiamento delle basi tecniche.

5.6.2 Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza

Come deciso nel gennaio 2011 dalla Commissione della Cassa, il 1° luglio 2012 l'aliquota di conversione sarà adeguata alle circostanze cambiate, allo scopo di adattare le tariffe assicurative ai parametri attuali, in particolare all'aumento dell'aspettativa di vita e alla riduzione della probabilità di diventare invalidi. Al contempo, è stato deciso che gli assicurati riceveranno un accredito derivante dagli accantonamenti tecnici disponibili per attenuare gli effetti della riduzione dell'aliquota di conversione. Le singole casse di previdenza, ovvero i rispettivi organi paritetici, hanno stabilito nel dettaglio la ripartizione dei fondi disponibili in questo caso.

Accantonamenti per l'aliquota di conversione

Una riduzione del tasso di interesse tecnico comporta in linea di principio una riduzione dell'aliquota di conversione. L'accantonamento per l'aliquota di conversione aiuta in caso di riduzione dell'aliquota di conversione a mantenere la continuità nell'attuazione pratica e a compensare totalmente o in parte le ripercussioni sulle prestazioni degli assicurati.

Accantonamenti per i beneficiari di rendite

Se le basi tecniche utilizzate non riflettono la futura evoluzione della durata di vita, occorre intraprendere provvedimenti affinché le prestazioni promesse possano essere sempre erogate. Per i beneficiari di rendite è quindi costituito un accantonamento per longevità e per il tasso di interesse tecnico.

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

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'insorgere del caso di assicurazione e la liquidazione definitiva. Per l'ulteriore elaborazione di questi casi deve essere costituito un corrispondente accantonamento.

Accantonamento per decesso e invalidità

I casi di decesso e invalidità che si verificano nell'arco di un anno e i capitali di copertura necessari per il pagamento delle prestazioni regolamentari sono calcolati mediante le basi tecniche LPP 2010 (rafforzate). Gli accantonamenti per decesso e invalidità devono attenuare le inattese conseguenze finanziarie negative dell'andamento dei sinistri. Questi accantonamenti sono assegnati solo a casse di previdenza che coprono totalmente o parzialmente i rischi di decesso e invalidità e di conseguenza che sono esposte al rischio di fluttuazione.

Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)

L'accantonamento per garanzie (cambiamento di primato) serve a finanziare quelle parti delle rendite che si formano in base all'articolo 25 della Legge su PUBLICA (garanzia statica dei diritti acquisiti). Alla fine dell'anno questo accantonamento è stato ricalcolato e adattato a fronte degli effettivi attuali e dei parametri e delle ipotesi adattati.

Accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative

Per certi portafogli di rendite non vi è più un datore di lavoro che si assume le future spese amministrative. Pertanto l'accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative serve al finanziamento delle future spese amministrative e delle eventuali indennità di rincaro; nonché è assegnato a determinati portafogli di rendite nella Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendite Amministrazione PUBLICA».

5.6.3 Accantonamenti tecnici della riassicurazione

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

Analogamente alle casse di previdenza, anche la riassicurazione PUBLICA deve costituire un accantonamento per sinistri pendenti. Tale accantonamento viene costituito con i premi di rischio delle casse di previdenza riassicurate integralmente o in parte. A seconda del raggiungimento percentuale del valore obiettivo un'eventuale eccedenza è rimborsata alle relative casse di previdenza in base a una chiave di ripartizione delle eccedenze.

Accantonamento per decesso e invalidità

Analogamente all'accantonamento per sinistri pendenti, la riassicurazione è tenuta a costituire anche un accantonamento per decesso e invalidità, poiché deve assumersi i rischi di fluttuazione dell'andamento dei sinistri.

Accantonamento per tariffazione

L'accantonamento per tariffazione consente alla riassicurazione di disporre del tempo di reazione necessario per adeguare i premi in caso di un errore attuariale di base.

Accantonamento per casi di rigore

Le condizioni per la concessione di prestazioni facoltative della riassicurazione sono stabilite dal Regolamento per i casi di rigore di PUBLICA. Nel Regolamento su accantonamenti e riserve di PUBLICA gli accantonamenti sono suddivisi in un accantonamento per casi di rigore per assicurati/beneficiari di rendite e in un accantonamento per i casi di rigore per le casse di previdenza.



5.7 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 necessario (capitali di previdenza e accantonamenti tecnici).

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Capitale attuariale di previdenza necessario	33'177'583'856	31'960'616'438
Riserva di fluttuazione	1'734'982'931	1'000'903'820
Fondi liberi (+)/sottocopertura (-)	-599'148	0
Patrimonio disponibile	34'911'967'639	32'961'520'257
Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2	105.2%	103.1%

Si vedano a titolo complementare le considerazioni sul grado di copertura economico al punto 9.1.

5.8 Risultato del rischio di decesso e invalidità della riassicurazione PUBBLICA

Le casse di previdenza con un effettivo di assicurati proporzionalmente esiguo sono parzialmente o integralmente riassicurate presso l'istituto collettore. Nel 2012 la riassicurazione PUBBLICA ha finanziato capitali di copertura per CHF 3,5 milioni per i casi di invalidità delle rispettive casse di previdenza. Dai premi di rischi incassati pari a CHF 6,3 milioni è stata accreditata un'eccedenza complessiva di CHF 1,3 milioni alle casse di previdenza riassicurate in modo congruente dopo il conteggio dei sinistri secondo una chiave di ripartizione delle eccedenze.

Il ricavo dalle prestazioni assicurative indicato nel conto economico comprende il ricavo della riassicurazione derivante dai premi di rischio delle casse di previdenza riassicurate in modo congruente e semiautonome. Alla voce «Spese di assicurazione» sono indicati quale premi di assicurazione, da un lato, i premi di assicurazione delle casse di previdenza alla riassicurazione e, dall'altro, gli oneri della riassicurazione per la partecipazione alle eccedenze.

5.9 Risultato del rischio di decesso e invalidità degli assicurati e totale di tutte le casse di previdenza

Sia il risultato di rischio di decesso (CHF 1,5 milioni) sia quello di invalidità (CHF 99,6 milioni) registrano per l'anno in rassegna un utile attuariale. Ciò indica che i casi di sinistro realmente pervenuti sono inferiori rispetto a quanto atteso secondo le basi tecniche. I premi di rischio modificati in parte al ribasso al 1° gennaio 2012 hanno ridotto l'utile rispetto agli anni precedenti. Ciò corrisponde all'effetto desiderato, poiché i premi di rischio dovrebbero garantire a lungo termine un disbrigo dei sinistri privo di utili e perdite.

	2012	2011	2010	2009	2008
Premio di rischio incassato (AI e decesso) in milioni di CHF	148.2	149.3	147.8	168.5	159.7
Numero di casi AI (compreso l'aumento del grado AI)	114	108	101	88	84
Sinistri mediante i casi AI in milioni di CHF	39.9	32.5	26.6	21.0	23.0
Finanziamento mediante il premio di rischio (AI) in milioni di CHF	139.5	139.4	137.6	156.4	148.2
Utile (+)/perdita (-) invalidità in milioni di CHF	99.6	106.9	111.0	135.4	125.2
Numero dei casi di decesso	68	45	50	52	29
Sinistri mediante i casi di decesso in milioni di CHF	7.2	2.8	5.3	0.9	1.1
Finanziamento mediante il premio di rischio (decesso) in milioni di CHF	8.7	9.9	10.2	12.1	11.5
Utile (+)/perdita (-) decesso in milioni di CHF	1.5	7.1	4.9	11.2	10.4
Premio di rischio necessario	1.04%	0.78%	0.72%	0.50%	0.59%
Premio di rischio regolamentare	3.16%	3.35%	3.36%	3.92%	3.92%

5.10 Risultato del rischio di decesso dei beneficiari di rendite e totale di tutte le casse di previdenza

Il risultato del rischio di decesso dei beneficiari di rendite registra una perdita di circa CHF 29 milioni. Tale perdita attuariale risulta principalmente dal fatto che per la metà dell'anno il calcolo si è fondato sulle basi EVK 2000. La perdita per il primo semestre ammonta a circa CHF 36 milioni. Invece, per la seconda metà dell'anno dove sono state utilizzate le nuovi basi LPP 2010 (rafforzate), risulta un'utile attuariale di circa CHF 7 milioni.

6 Strategia di investimento

Con la revisione totale della Legge su PUBBLICA entrata in vigore il 1° luglio 2008 è avvenuto non solo il passaggio dal primato delle prestazioni a quello dei contributi, ma al contempo anche l'istituto comune si è trasformato in un istituto collettore. Nel quadro dell'istituto comune era stato allestito un bilancio comune per tutte le casse di previdenza affiliate, le quali si assumevano i rischi insieme. Dopo la trasformazione in un istituto collettore, ogni cassa di previdenza allestisce un proprio bilancio per patrimonio e impegni e si assume i propri rischi integralmente o quantomeno parzialmente.

Dato che la struttura e l'evoluzione attesa dell'effettivo degli assicurati si differenzia chiaramente tra le casse di previdenza aperte e chiuse, una strategia unitaria di investimento per tutte le casse di previdenza si contrappone all'OPP 2. Di conseguenza, nel 2010 la Commissione della Cassa ha approvato una strategia di investimento per l'insieme delle casse di previdenza chiuse e una diversa per l'insieme delle casse di previdenza aperte. Le strategie vengono attuate senza forma giuridica particolare nel quadro di un cosiddetto piano di unitizzazione che dal punto di vista economico, ma non da quello giuridico, corrisponde a un fondo di investimento.

A fronte del drastico calo dei tassi di interesse, nel 2012 è stato necessario verificare le strategie di investimento per le casse di previdenza sia aperte che chiuse, poiché i tassi bassi influenzano la situazione finanziaria di tutte le casse di previdenza e le quote di rimpiazzo attese (rendita in per cento dell'ultimo guadagno assicurato) sotto molteplici aspetti.

1. Tassi di interesse più bassi comportano minori rendimenti correnti dei portafogli di obbligazioni.
2. I redditi di tutte le altre classi di investimento sono composti da un tasso di interesse privo di rischio e un premio di rischio specifico per ogni categoria di attivi in base ai valori empirici e alla teoria economica. Supponendo che i premi di rischio siano costanti, se i tassi di interesse diminuiscono, anche i redditi di tutte le altre classi di investimento si riducono.
3. In una direttiva tecnica (FRP4) la Camera svizzera degli esperti di casse pensioni ha emanato raccomandazioni su come bisogna valutare gli impegni di una cassa pensioni. Ai sensi della direttiva FRP4 gli interessi in calo determinano – come già deciso da PUBBLICA – tassi di interessi tecnici più bassi e di conseguenza impegni più elevati.
4. La flessione attesa dei redditi da investimenti e i crescenti impegni aumentano i rischi, dato che peggiora l'evoluzione del grado di copertura.
5. I tassi di interesse bassi causano interessi minimi LPP e una modesta remunerazione degli averi degli assicurati attivi.

Gli investimenti di per sé non possono risolvere questi problemi, ma possono e devono fornire un contributo alla soluzione. Le nuove strategie di investimento ponderano accuratamente la ricerca di rendimenti più elevati e i rischi da assumere.

Strategia di investimento – Casse di previdenza aperte

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2012	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione	
				Minimo	Massimo
Valori nominali	53.5%	56.0%	56.0%	80%	120%
Mercato monetario	1.8%	2.8%	2.0%	0%	200%
Ipoteche	0.6%	0.0%	0.0%		
Obbligazioni CHF	22.6%	25.1%	21.0%	80%	120%
Obbligazioni governative CHF	6.2%	6.7%	6.8%	80%	120%
Obbligazioni non governative CHF	16.3%	18.5%	14.2%	80%	120%
Titoli di Stato	13.8%	13.7%	12.0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	8.3%	8.0%	6.0%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	4.1%	4.3%	4.0%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	0.9%	1.0%	1.0%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	0.5%	0.5%	1.0%	0%	200%
Obbligazioni societarie (investment grade)	14.8%	14.4%	16.0%	80%	120%
Obbligazioni societarie EUR con copertura valutaria	6.6%	6.3%	7.0%	50%	150%
Obbligazioni societarie USD con copertura valutaria	8.3%	8.1%	9.0%	50%	150%
Titoli di Stato Paesi emergenti	0.0%	0.0%	5.0%	80%	120%
Azioni	35.7%	33.0%	33.0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3.1%	3.0%	3.0%	50%	150%
Azioni Europa con copertura valutaria	5.4%	5.0%	5.0%	50%	150%
Azioni Nordamerica con copertura valutaria	10.7%	10.0%	10.0%	50%	150%
Azioni Pacifico con copertura valutaria	5.5%	5.0%	5.0%	50%	150%
Azioni Paesi emergenti	11.0%	10.0%	10.0%	50%	150%
Immobili	5.0%	5.0%	5.0%	80%	120%
Investimenti diretti Svizzera	5.0%	5.0%	5.0%	80%	120%
Europa	0.0%	0.0%	0.0%	50%	150%
USA	0.0%	0.0%	0.0%	50%	150%
Investimenti alternativi	5.8%	6.0%	6.0%	80%	120%
Materie prime con copertura valutaria	5.8%	6.0%	6.0%	80%	120%
Totale	100%	100%	100%		
Totale senza copertura valutaria	11%	10%	15%		
Totale con copertura valutaria	89%	90%	85%		

Strategia di investimento – Casse di previdenza chiuse

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2012	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione	
				Minimo	Massimo
Valori nominali	63.1%	65.0%	65.0%	80%	120%
Mercato monetario	3.6%	2.5%	3.0%	0%	200%
Obbligazioni CHF	45.9%	49.5%	49.0%	80%	120%
Obbligazioni governative CHF	32.3%	34.5%	34.0%	80%	120%
Obbligazioni non governative CHF	13.5%	15.0%	15.0%	80%	120%
Obbligazioni societarie (investment grade)	13.7%	13.0%	13.0%	80%	120%
Obbligazioni societarie EUR con copertura valutaria	6.0%	5.7%	5.7%	50%	150%
Obbligazioni societarie USD con copertura valutaria	7.6%	7.3%	7.3%	50%	150%
Azioni	16.3%	15.0%	15.0%	80%	120%
Azioni Svizzera	5.3%	5.0%	5.0%	50%	150%
Azioni Europa con copertura valutaria	2.7%	2.5%	2.5%	50%	150%
Azioni Nordamerica con copertura valutaria	5.4%	5.0%	5.0%	50%	150%
Azioni Pacifico con copertura valutaria	2.8%	2.5%	2.5%	50%	150%
Immobili	20.6%	20.0%	20.0%	80%	120%
Investimenti diretti Svizzera	20.6%	20.0%	20.0%	80%	120%
Totale	100%	100%	100%		
Totale senza copertura valutaria	0%	0%	0%		
Totale con copertura valutaria	100%	100%	100%		

6.1 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali

Nel 2012 l'economia si è indebolita in tutto il mondo. Stando ai dati di Bloomberg la crescita economica reale è scesa globalmente al 2,8% nel quarto trimestre del 2011 e all'1,3% nel quarto trimestre del 2012. La congiuntura ha subito il maggior rallentamento nei due Paesi emergenti Cina e Russia, mentre negli Stati Uniti la crescita economica ha accelerato. Come previsto, la politica fiscale restrittiva nei Paesi dell'UE si è ripercossa negativamente sulla crescita economica, comportando difatti una recensione in Europa. All'interno della zona euro solo la Germania, l'Austria e l'Irlanda hanno evidenziato una crescita positiva. Parallelamente all'indebolimento economico si sono ridotti anche i tassi di inflazione.

Le banche centrali dei Paesi industrializzati continuano con le loro misure poco ortodosse di politica monetaria volte a sostenere il sistema finanziario. All'inizio del 2012, negli Stati Uniti la banca centrale ha comunicato che il livello straordinariamente basso dei tassi diretti continuerà almeno fino al 2015. Inoltre, a fine anno ha annunciato che i tassi di interesse rimarranno vicini allo zero fino a quando il tasso di disoccupazione supererà il 6,5% e il tasso di inflazione scenderà sotto il 2,5%. A partire dalla metà dell'anno si è delineato un ulteriore inasprimento dei problemi finanziari in Spagna e Grecia. Tuttavia, grazie alla decisione della Banca centrale europea di subentrare a determinate condizioni quale acquirente di titoli di Stato si sono attenuati i timori di un eventuale sgretolamento dell'unione monetaria. La Banca nazionale svizzera ha saputo difendere brillantemente il limite minimo del franco rispetto all'euro. In seguito alla forte domanda di investimenti a basso rischio, il rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione è sceso fino allo 0,33% nel mese di dicembre.

6.2 Organizzazione dell'attività di investimento e Regolamento di investimento

La filosofia di investimento di PUBBLICA mira a sfruttare sistematicamente, tramite un'ampia diversificazione del patrimonio di investimento, i premi di rischio parzialmente correlati di diverse fonti (ad es. rischi azionari, di tasso di interesse, di credito e di liquidità). A tale scopo PUBBLICA investe soprattutto in modo indicizzato o conforme agli indici. I singoli prodotti sono selezionati in modo tale che il loro profilo di rischio/rendimento sia chiaro tanto quanto il loro influsso sul profilo di rischio/rendimento del patrimonio di investimento.

La Commissione della Cassa si assume la responsabilità globale dell'amministrazione del patrimonio. Essa emana e modifica il Regolamento di investimento e determina la strategia di investimento. Il Comitato di investimento presta consulenza alla Commissione della Cassa su questioni di investimento e vigila sul rispetto del Regolamento di investimento e della strategia di investimento. La responsabilità sull'attuazione della strategia di investimento e le decisioni tattiche – scostamenti temporanei dalle ponderazioni della strategia di investimento allo scopo di generare un valore aggiunto rispetto alla strategia – spetta all'Asset Management di PUBBLICA.

Gli investimenti azionari sono effettuati in modo indicizzato e riproducono l'evoluzione del mercato. Tutti i portafogli azionari sono gestiti da specialisti esterni. I portafogli di obbligazioni sono gestiti dall'Asset Management di PUBBLICA e da specialisti esterni. La gestione avviene in linea con l'indice di riferimento e gli elementi attivi sono consentiti con rigidi criteri di tracking error per evitare gli svantaggi di una replica integrale degli indici obbligazionari ponderati in funzione della capitalizzazione. Gli investimenti immobiliari sono effettuati tramite investimenti diretti in Svizzera. Le materie prime sono gestite da due specialisti esterni: i benchmark sono su misura e sono consentiti modesti scostamenti dagli indici per evitare le inefficienze di mercato.

Ai fini di un Business Continuity Planning, nel 2011 è stato stipulato un contratto di mandato opzionale con Pictet & Cie.: se improvvisamente l'Asset Management di PUBBLICA non dovesse più essere in grado di gestire i propri mandati interni, Pictet è tenuta ad assumersi i mandati entro 48 ore e a gestirli su base fiduciaria finché PUBBLICA sarà di nuovo in grado di amministrarli autonomamente oppure avrà trovato una soluzione definitiva.



I seguenti istituti sono incaricati di amministrare il patrimonio di PUBBLICA al 31 dicembre 2012:

Asset Manager

Mandato	Gestore patrimoniale	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi Data dell'accordo	Accettazione
Obbligazioni governative CHF	PUBLICA Asset Management	SBI governativo	Aderente all'indice	—	vietata
Obbligazioni non governative CHF	PUBLICA Asset Management	SBI AAA-A emittenti esteri (48%) e emittenti svizzeri (52%)	Aderente all'indice	—	vietata
Obbligazioni non governative CHF	Pictet Asset Management	SBI AAA-A emittenti esteri (48%) e emittenti svizzeri (52%)	Aderente all'indice	08.12.2011	vietata
Titoli di Stato EUR	PUBLICA Asset Management	JPM GBI Germania (50%), Francia (33%) e Olanda (17%)	Aderente all'indice	—	vietata
Titoli di Stato USD	PUBLICA Asset Management	JPM GBI USA	Aderente all'indice	—	vietata
Titoli di Stato GBP	PUBLICA Asset Management	JPM GBI UK	Aderente all'indice	—	vietata
Titoli di Stato CAD	PUBLICA Asset Management	JPM GBI Canada	Aderente all'indice	—	vietata
Obbligazioni societarie EUR	Union Investement Institutional	Barclays EUR corporate	Aderente all'indice	20.06.2011	vietata
Obbligazioni societarie EUR	Standard Life Investments Limited	Barclays EUR corporate ex financial	Aderente all'indice	25.08.2011	vietata
Obbligazioni societarie USD	PIMCO	Barclays USD corporate intermediate	Aderente all'indice	04.05.2011	vietata
Obbligazioni societarie USD	BlackRock Institutional Trust Company	Barclays USD corporate intermediate ex financial	Aderente all'indice	04.05.2011	vietata
Copertura valutaria obbligazioni in valuta estera	Record Currency Management	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	Indicizzati	22.10.2008	vietata
Azioni Svizzera	Credit Suisse Asset Management	SMI	Indicizzati	01.12.2008	vietata
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management	SMI	Indicizzati	02.12.2008	vietata

Mandato	Gestore patrimoniale	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi Data dell'accordo	Accettazione
Azioni mondo Paesi industrializzati	Credit Suisse Asset Management	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%), Nordamerica (50%), Giappone (10%) e Pacifico ex Giappone (15%)	Indicizzati	09.11.2005	vietata
Azioni mondo Paesi industrializzati	BlackRock	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%), Nordamerica (50%), Giappone (10%) e Pacifico ex Giappone (15%)	Indicizzati	27.06.2005	vietata
Copertura valutaria azioni mondo Paesi industrializzati	Russell Investment	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs unhedge	Indicizzati	28.10.2008	vietata
Azioni Paesi emergenti	Pictet Asset Management	MSCI (net) Paesi emergenti	Indicizzati	19.08.2010	vietata
Azioni Paesi emergenti	Vanguard	MSCI (net) Paesi emergenti	Indicizzati	19.08.2010	vietata
Materie prime	Morgan Stanley	S&P GSCI TR metalli industriali (35%), petrolio (35%) e metalli preziosi (30%)	Aderente all'indice (swaps)	02.11.2009	vietata
Materie prime	BlackRock	S&P GSCI TR metalli industriali (35%), petrolio (35%) e metalli preziosi (30%)	Indicizzati (future)	02.11.2009	vietata
Immobili Svizzera	PUBLICA Asset Management	KGAST Immo Index	Investimenti diretti	—	vietata
Immobili Svizzera	LIVIT AG		Investimenti diretti	23.11.2011	vietata
Immobili Svizzera	Comptoir Immobilier SA		Investimenti diretti	20.11.2012	vietata
Immobili Svizzera	Bernard Nicod SA		Investimenti diretti	02.07.2012	vietata
Immobili Svizzera	Cogestim SA		Investimenti diretti	21.05.2012	vietata
Immobili Svizzera	Weck, Aeby & Cie. SA		Investimenti diretti	06.06.2012	vietata

Mandato	Gestore patrimoniale	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi Data dell'accordo	Accettazione
Immobili Svizzera	Von Graffenried AG Liegenschaften		Investimenti diretti	02.07.2012	vietata
Immobili Svizzera	Privera AG		Investimenti diretti	16.05.2012	vietata
Immobili Svizzera	psm Center Management AG		Investimenti diretti	02.07.2012	vietata
Immobili Svizzera	MATA Treuhand AG		Investimenti diretti	02.07.2012	vietata
Immobili Svizzera	Immosupport by Fritz und Caspar Jenny AG		Investimenti diretti	14.05.2012	vietata

PUBLICA punta al contenimento dei costi e a convenzioni eque e trasparenti. Gli accordi presi con i nostri partner non consentono ai mandatari di accettare indennizzi oltre la commissione di mandato fissata contrattualmente, ossia in particolare rimborsi (retrocessioni o simili vantaggi patrimoniali) in relazione ai contratti di mandato conclusi con PUBLICA nel settore dei titoli e degli immobili.

Corporate governance

Per effetto della funzione fiduciaria, il comportamento di PUBLICA deve soddisfare elevati standard etici. In quanto membro dell'Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza ASIP, PUBLICA sottostà alla Carta ASIP quale condice di condotta vincolante. PUBLICA si impegna ad accertarsi che i principi vengano osservati e che a tal proposito vengano adottate misure appropriate. L'attuazione della Carta ASIP mediante un regolamento di compliance aggiornato garantisce l'osservanza delle prescrizioni di lealtà e integrità.

Nel campo della gestione patrimoniale PUBLICA collabora solo con partner commerciali esterni che si impegnano ad attenersi ai principi della Carta ASIP oppure che sottostano a una vigilanza riconosciuta o a una normativa che soddisfa le condizioni di integrità e lealtà della Carta ASIP.

Il Comitato di investimento esercita per PUBLICA i diritti di voto alle assemblee generali di società anonime quotate in Svizzera. Il diritto di voto è orientato agli interessi a lungo termine dell'azionariato. All'estero, i diritti di voto non sono esercitati di principio. PUBLICA non fornisce informazioni sui suoi voti nel singolo caso.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

In virtù del risultato positivo di esercizio è stato possibile aumentare le riserve di fluttuazione nel complesso.

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Riserva di fluttuazione al 01.01	1'000'903'820	1'440'020'858
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+)/ a favore (-) del conto economico	734'079'111	-439'117'039
Riserva di fluttuazione al 31.12	1'734'982'931	1'000'903'820
Obiettivo della riserva di fluttuazione	10'946'187'719	9'739'102'409
Deficit della riserva di fluttuazione	9'211'204'789	8'738'198'590
Riserva di fluttuazione in % del valore obiettivo	15.9%	10.3%

6.3.1 Riserva di fluttuazione

Conformemente al Regolamento su accantonamenti e riserve la riserva di fluttuazione considera due elementi diversi: il rischio di fluttuazione degli investimenti patrimoniali e degli impegni di previdenza. La variazione dei due elementi avviene sempre in modo sincronico; in altre parole, entrambi gli elementi registrano costantemente lo stesso livello percentuale di raggiungimento riferito al loro obiettivo.

La parte della riserva di fluttuazione degli investimenti patrimoniali deve garantire che i rischi di investimento necessari per il raggiungimento degli obiettivi di rendimento a lungo termine possano essere sostenuti. La percentuale stabilita dipende dalla capacità di rischio e di rendimento della strategia di investimento, dal livello di sicurezza perseguito e dal periodo in esame considerato. Il valore obiettivo minimo è stato fissato al 16,1% della somma dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici sulla base di un livello di sicurezza del 97,5% e di un periodo in esame di un anno.

L'altra parte della riserva di fluttuazione per il grado di copertura economico deve garantire che gli impegni economici potenzialmente più elevati possano essere compensati almeno in parte. Secondo il Regolamento su accantonamenti e riserve di PUBBLICA l'obiettivo della riserva è pari al 50% della differenza tra il capitale tecnico di previdenza e il tasso di interesse privo di rischio.

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

Tutti i rischi valutari degli investimenti azionari e obbligazionari nei Paesi industrializzati al di fuori della Svizzera sono coperti mediante operazioni a termine su divise. Per motivi economici i rischi valutari degli investimenti azionari nei Paesi emergenti non sono coperti. Gli investimenti patrimoniali sono suddivisi nelle seguenti categorie:

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Liquidità e crediti	898'198'886	545'149'465
Liquidità	100'148'851	90'355'904
Investimenti sul mercato monetario	692'743'091	347'469'059
Crediti	105'306'944	107'324'502
Obbligazioni	18'248'242'558	18'945'724'254
Obbligazioni CHF	8'988'355'420	12'761'287'286
Obbligazioni governative	3'354'835'440	3'841'696'060
Obbligazioni non governative	5'633'519'980	8'919'591'226
Titoli di Stato in valuta estera con copertura valutaria	4'158'950'900	4'180'636'518
Titoli di Stato EUR	2'493'629'680	2'713'002'135
Titoli di Stato USD	1'232'139'852	1'213'298'709
Titoli di Stato GBP	286'407'880	254'335'674
Titoli di Stato CAD	146'773'488	n.d.
Obbligazioni societarie in valuta estera con copertura valutaria	5'100'936'238	2'003'800'451
Obbligazioni societarie EUR	2'255'647'256	989'403'555
Obbligazioni societarie USD	2'845'288'982	1'014'396'896
Azioni	11'514'573'253	8'601'764'763
Azioni Svizzera	1'184'537'954	1'416'615'592
Azioni Europa	1'749'777'893	2'118'046'078
Azioni Nordamerica	3'465'608'835	2'528'576'155
Azioni Pacifico	1'794'488'506	1'156'437'252
Azioni Paesi emergenti	3'320'160'067	1'382'089'688
Ipoteche	181'914'564	1'329'487'036
Immobili	2'448'228'962	2'297'163'897
Investimenti alternativi	1'754'193'221	1'371'983'242
Materie prime	1'754'193'221	1'371'983'242
Investimenti patrimoniali	35'045'351'447	33'091'272'658
Patrimonio aziendale PUBBLICA	19'629'401	19'222'790
Ratei e risconti attivi	4'221'086	3'951'795
Totale di bilancio	35'069'201'935	33'114'447'243

▣ 6.4.1 Liquidità e crediti

La liquidità comprende il cash operativo dall'attività assicurativa che a ogni chiusura mensile viene accreditato sul cash strategico (mercato monetario).

Con un totale di CHF 104,2 milioni i conti correnti dei datori di lavoro con debitori di contributi costituiscono le principali poste della rubrica Crediti. I contributi degli impiegati e dei datori di lavoro sono fatturati ai datori di lavoro di volta in volta a fine mese. Per il mese di dicembre i contributi sono dovuti al 31 dicembre 2012.

▣ 6.4.2 Obbligazioni

Per effetto dei tassi bassi sono state rielaborate le strategie di investimento. Per le casse di previdenza aperte la quota delle obbligazioni societarie è stata aumentata dal 12% al 16% e per quelle chiuse dallo 0% al 13%. Inoltre, è stato deciso di creare un'allocazione del 5% del patrimonio delle casse di previdenza aperte in obbligazioni governative di Paesi emergenti in valuta locale; tale investimento verrà effettuato nel 2013. Queste modifiche sono finanziate mediante una riduzione degli investimenti in obbligazioni in franchi svizzeri.

▣ 6.4.3 Azioni

Nel 2012 la quota azionaria della strategia delle casse di previdenza aperte è stata aumentata dal 29% al 33% e quella delle casse di previdenza chiuse dal 10% al 15%. Anche queste modifiche sono riconducibili ai tassi di interesse bassi. La ponderazione delle singole regioni – Europa, Nordamerica, Pacifico e Paesi emergenti – corrisponde all'importo di queste regioni in rapporto all'attività economica globale. La decisione presa in giugno 2010 di non investire in Transocean è stata verificata e mantenuta per entrambi i mandati SMI.

▣ 6.4.4 Ipoteche

Sono stati concessi prestiti ipotecari per CHF 180,4 milioni (anno precedente: CHF 186,8 milioni) a cooperative di costruzione. Il 1° gennaio 2012 i singoli prestiti ipotecari pari a CHF 1'116 miliardi (valore nominale) sono stati venduti alla Banca cantonale bernese (Banque cantonale bernoise SA).

▣ 6.4.5 Immobili

PUBLICA detiene un portafoglio immobiliare di costruzioni residenziali e commerciali in tutta la Svizzera. Questo portafoglio è ancora in fase di ampliamento. Il team Immobili ha valutato diverse offerte e condotto trattative sui prezzi. Come deciso già nel 2010 dal Comitato di investimento, anche il 2012 è stato improntato alla cautela per quanto riguarda le acquisizioni. A fronte dei bassi rendimenti, nell'anno in rassegna non è stato effettuato alcun investimento, ma è stato avviato lo sviluppo di progetti. Il valore attuale del portafoglio al 31 dicembre 2012 (compresi gli immobili in costruzione e progetti) ammontava a CHF 2'448 miliardi (fine 2011: CHF 2'297 miliardi).

▣ 6.4.6 Investimenti alternativi – materie prime

All'incirca la metà del volume di investimento è allocato tramite contratti a termine negoziati in borsa. La seconda metà è invece investita in excess return swap. PUBLICA gestisce internamente il capitale di copertura (funding) sia per il mandato di managed future sia per gli excess return swap. Per quanto riguarda la soluzione con gli swap lo scambio di garanzie (collateral) viene effettuato quotidianamente da un partner indipendente (J.P. Morgan), per mantenere basso il rischio di controparte.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2012 sussistevano le seguenti voci aperte su derivati:

	Valore netto di sostituzione in CHF	Volume netto dei contratti in CHF
Swap (interessi)	30'568'714	175.0 mln
Swap (materie prime)	-8'879'517	897.0 mln
Operazioni a termine su divise	196'529'282	16'184 mln
Future su azioni	579'152	76.4 mln
Future su materie prime	18'898'684	847.7 mln
Future su obbligazioni	302'426	37.7 mln

Gli swap su tassi di interesse sono utilizzati per gestire i rischi di oscillazione dei tassi. La metà degli investimenti in materie prime è costituita con una relativa transazione swap, l'altra metà con future su materie prime. Le operazioni a termine su divise servono per la copertura strategica dei rischi valutari derivanti dagli investimenti obbligazionari e azionari in Paesi industrializzati al di fuori della Svizzera e riducono il rischio valutario del patrimonio complessivo. I future sulle azioni fungono da copertura dei dividendi già contenuti negli indici azionari, ma non ancora distribuiti.

Per potere gestire in modo efficiente i rischi di controparte in relazione ai programmi di copertura dei rischi valutari, è stato stipulato un prime brokerage agreement con UBS SA. I gestori valutari trattano tuttora su base competitiva con un'ampia gamma di banche. Essi inoltrano le transazioni a UBS SA che in quanto controparte centrale svolge le operazioni a termine su divise dietro pagamento di una commissione. Un rischio di controparte sussiste pertanto soltanto nei confronti di UBS SA. A titolo di copertura sono depositate garanzie sotto forma di obbligazioni della Confederazione che vengono scambiate quotidianamente per mantenere basso il rischio di controparte nei confronti di UBS SA.

Le coperture indispensabili per tutte le posizioni in derivati sono disponibili sotto forma di liquidità e di investimenti simili alla liquidità. È quindi escluso un effetto leva sul patrimonio complessivo.



6.6 Securities Lending

PUBLICA ha stipulato con J.P. Morgan un contratto di securities lending. Quali prestatori vengono presi in considerazione controparti di prim'ordine accuratamente selezionate, anche se J.P. Morgan riveste il ruolo di agente. PUBLICA accetta quali garanzie esclusivamente titoli di Stato. Nel 2011 il programma di prestito titoli con Credit Suisse per i titoli svizzeri è stato sospeso. Il 31 dicembre 2012 erano stati prestati titoli per un totale di CHF 826,3 milioni (31 dicembre 2011: CHF 914,2 milioni).

Conformemente alla comunicazione del 12 marzo 2009 dell'UFAS, le direttive in connessione a securities lending sono state rispettate.

6.7 Risultato netto degli investimenti patrimoniali

Il risultato globale netto degli investimenti patrimoniali è composto dai singoli risultati netti delle categorie di investimento:

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Ricavo netto della liquidità	178'608	159'802
Ricavo netto degli investimenti sul mercato monetario	58'308'918	-1'371'196
Ricavo netto dei crediti	57'264	69'289
Ricavo netto delle obbligazioni	896'322'766	1'050'672'485
Ricavo netto delle azioni	1'474'950'057	-625'061'292
Ricavo netto delle ipoteche	3'857'158	29'705'776
Ricavo netto degli immobili	180'582'842	151'393'303
Ricavo netto degli investimenti alternativi	68'836'203	-67'114'558
Ricavo netto degli impegni	-656'266	-1'112'395
Spese di gestione degli investimenti patrimoniali	-66'721'646	n.d.
Ricavo netto degli investimenti patrimoniali	2'615'715'903	537'341'213

Ripartizione del ricavo netto delle obbligazioni

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Ricavo netto delle obbligazioni CHF	390'509'759	716'538'289
Ricavo netto delle obbligazioni governative	72'814'125	318'996'893
Ricavo netto delle obbligazioni non governative	317'695'634	397'541'396
Ricavo netto dei titoli di Stato in valuta estera con copertura valutaria	194'800'712	314'566'164
Ricavo netto dei titoli di Stato EUR	165'107'060	153'531'282
Ricavo netto dei titoli di Stato USD	24'032'301	128'272'110
Ricavo netto dei titoli di Stato GBP	6'133'919	32'762'772
Ricavo netto dei titoli di Stato CAD	-472'568	n.d.
Ricavo netto delle obbligazioni societarie in valuta estera con copertura valutaria	311'012'295	19'568'032
Ricavo netto delle obbligazioni societarie EUR	192'728'852	4'265'606
Ricavo netto delle obbligazioni societarie USD	118'283'443	15'302'426
Ricavo netto delle obbligazioni	896'322'766	1'050'672'485

Ripartizione del ricavo netto delle azioni

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Ricavo netto delle azioni Svizzera	248'464'171	-33'687'545
Ricavo netto delle azioni Europa	275'012'450	-171'521'862
Ricavo netto delle azioni Nordamerica	368'893'842	32'083'552
Ricavo netto delle azioni Pacifico	268'088'867	-203'630'398
Ricavo netto delle azioni Paesi emergenti	314'490'728	-248'305'039
Ricavo netto delle azioni	1'474'950'057	-625'061'292

6.8 Performance

Nel 2012 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo, PUBLICA ha realizzato una performance del 7,94% (anno precedente: 1,71%) superando di due punti base il rendimento del benchmark pari al 7,92%. Senza copertura dei rischi valutari la performance sarebbe stata del 7,57% (portafoglio) e del 7,60% (benchmark). Il rendimento delle casse di previdenza aperte si è attestato all'8,21% (benchmark 8,29%), mentre quello delle casse di previdenza chiuse al 5,95% (benchmark 5,76%). L'anno precedente le casse di previdenza aperte hanno registrato una performance dell'1% e le casse di previdenza chiuse del 5,67%.

	Performance del portafoglio	Performance del benchmark	Differenza tra portafoglio e benchmark	In milioni di CHF
Casse di previdenza chiuse	5.95%	5.77%	0.18%	4'548
Casse di previdenza aperte	8.21%	8.29%	-0.08%	30'198
Riassicurazione	4.18%	4.36%	-0.17%	94
Patrimonio complessivo	7.94%	7.92%	0.02%	34'840
Patrimonio complessivo senza copertura valutaria	7.57%	7.59%	-0.02%	34'645
Patrimonio in titoli	8.01%	8.00%	0.01%	32'210
Obbligazioni e mercato monetario	4.64%	4.57%	0.07%	18'941
Mercato monetario	0.13%	-0.05%	0.18%	693
CHF Confederazione	2.06%	1.94%	0.12%	3'355
CHF altri emittenti	4.20%	4.36%	-0.16%	5'634
Titoli di Stato EUR	6.38%	6.49%	-0.11%	2'494
Titoli di Stato GBP	2.23%	1.95%	0.28%	286
Titoli di Stato USD	1.74%	1.79%	-0.05%	1'232
Titoli di Stato CAD	-0.10%	-0.02%	-0.08%	146
Obbligazioni societarie EUR	11.16%	11.20%	-0.04%	2'256
Obbligazioni societarie USD	6.31%	6.83%	-0.52%	2'845
Azioni	15.81%	15.97%	-0.16%	11'515
Svizzera	19.15%	19.06%	0.09%	1'185
Paesi industrializzati ex Svizzera	15.27%	15.28%	-0.01%	7'010
Paesi emergenti	15.36%	15.73%	-0.37%	3'320
Materie prime	2.28%	0.97%	1.31%	1'754
Ipoteche	2.02%	2.51%	-0.49%	182
Immobili	7.50%	6.74%	0.76%	2'448

Conto annuale e calcolo della performance

In considerazione delle cifre del conto annuale non è possibile calcolare la performance esatta. Il conto annuale si basa infatti sui dati della contabilità finanziaria, che serve a sua volta a documentare le operazioni. L'obiettivo del calcolo della performance è invece quello di indicare in maniera possibilmente dettagliata e adeguata l'influsso sul patrimonio di investimento dell'evoluzione del mercato e delle decisioni prese nell'ambito della gestione patrimoniale.

La performance è calcolata sulla base del rapporto tra reddito e capitale medio investito, in cui sono considerati redditi correnti quali pagamenti di cedole e dividendi nonché utili e perdite di capitale (total return). Gli afflussi e i deflussi di fondi influenzano il capitale medio investito; in questo contesto è rilevante anche la data del flusso di fondi. Il calcolo della performance di PUBLICA è effettuato da Global custodian e viene armonizzato con gli asset manager nonché verificato dall'investment controller. Esso è rettificato in funzione dei flussi di fondi e poggia su una valutazione quotidiana dei titoli.

6.9 Spese di gestione patrimoniale

Con una quota di trasparenza dei costi del 100%, le spese di gestione patrimoniale sono pari a 19,6 punti base (anno precedente: 16,2 punti base). Nello specifico le spese di gestione patrimoniale si compongono delle seguenti posizioni principali:

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Gestori patrimoniali esterni di titoli	16'350'430	
Gestori patrimoniali esterni di immobili	7'652'260	
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	228'467	
Gestori patrimoniali esterni di titoli	4'651'347	
Gestori patrimoniali esterni di immobili	1'747'445	
Spese di gestore patrimoniale	30'629'949	24'480'781
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	8'506'087	
Onere per uffici di deposito	8'506'087	6'430'935
TER in CHF (spese TER)	39'136'036	30'911'716
Tassa di bollo	12'902'233	
Imposte alla fonte (non rimborsabile)	9'122'873	
Imposte	22'025'106	19'242'925
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	5'145'785	
Onere per transazioni	5'145'785	2'948'338
Onere per transazioni e imposte (spese TTC)	27'170'891	22'191'263
Investment controller	179'280	179'280
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	235'439	441'510
Altre spese (spese SC)	414'719	620'790
Totale spese di gestione patrimoniale	66'721'646	53'723'769
Investimenti medi di capitale con trasparenza ai costi	34'068'312'053	n.d.
Spese di gestione patrimoniale in punti base	19.6	16.2
Quota di trasparenza dei costi	100%	n.d.

In considerazione delle modifiche nel quadro della riforma strutturale i dati dell'anno precedente permettono un confronto solo in misura limitata. Nel conto economico 2012 le spese di gestione patrimoniale sono aumentate di CHF 13 milioni rispetto all'anno precedente. Ciò è in parte riconducibile all'introduzione e ai costi della nuova strategia di investimento con una ponderazione maggiore delle azioni e delle obbligazioni societarie.

La posizione «Gestori patrimoniali esterni di immobili» include anche le spese per la valutazione e la gestione immobiliare. Le spese interne dei gestori patrimoniali comprendono, oltre alle spese per il personale incluse le prestazioni sociali, in particolare anche tutti gli oneri nell'ambito della contabilità dei titoli e una parte delle spese di infrastruttura dell'azienda PUBBLICA.

Le spese per gli uffici di deposito comprendono anche quelle per i processi di garanzia, ossia in particolare il collateral management nonché la rendicontazione periodica.

Le spese di gestione patrimoniale includono la consulenza professionale relativa alla gestione patrimoniale da parte di Investment controller, studi ALM e ulteriori consulenze.

Per la determinazione della performance vengono considerate le spese di transazione e imposte (transaction and tax cost, TTC). Per consentire un confronto con il benchmark non sono considerate né le spese TER (total expense ratio) né le ulteriori spese (supplementary cost, SC).

6.10 Spiegazioni relative agli investimenti presso i datori di lavoro e alla riserva dei contributi del datore di lavoro (RCDL)

Le limitazioni degli articoli 57 e 58 OPP 2 relative agli investimenti presso il datore di lavoro Confederazione non si applicano a PUBBLICA, date le particolari disposizioni di legge di PUBBLICA. Le banche alle quali è stato affidato un mandato di gestione patrimoniale possono assumere crediti nei confronti della Confederazione, ad esempio obbligazioni.

Nelle assegnazioni delle riserve dei contributi dei datori di lavoro sono state considerate tra l'altro le eccedenze in virtù dei buoni risultati di rischio della riassicurazione PUBBLICA (casce di previdenza che hanno riassicurato in modo integrale e congruo i loro rischi). La riserva dei contributi del datore di lavoro di CHF 1,8 milioni è stata utilizzata per l'ulteriore finanziamento dell'accantonamento per aliquota di conversione in relazione al cambiamento delle basi tecniche. Per le riserve dei contributi datori di lavoro non sussistono rinunce all'utilizzazione.

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Stato delle riserve dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	16'310'948	10'275'013
Assegnazioni	2'026'817	6'136'193
Utilizzazione	-1'856'835	-215'670
Interessi (0,5%)	77'865	115'412
Totale delle riserve dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	16'558'794	16'310'948

7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico

7.1 Patrimonio aziendale e impegni aziendali

Il patrimonio aziendale e gli impegni aziendali sono composti come segue:

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Attivo circolante	14'507'621	14'235'595
Immobilizzi	5'121'781	4'987'194
Patrimonio aziendale PUBBLICA	19'629'401	19'222'790
Capitale di terzi	3'308'060	3'756'240
Capitale aziendale	16'321'342	15'466'550
Impegni aziendali PUBBLICA	19'629'401	19'222'790

7.2 Spese amministrative aziendali

Le risorse dell'azienda PUBBLICA vengono impiegate per l'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di rendite come pure per parte della gestione patrimoniale. In maniera corrispettiva gli importi dell'amministrazione generale comprendono le spese per entrambi i settori di gestione. Le spese di gestione amministrativa vengono attestate con deduzione delle ripartizioni nell'Asset Management. I rispettivi costi figurano al punto 6.9 delle spese di gestione patrimoniale alla posizione «Gestori patrimoniali interni», «Ulteriori spese» e come parte integrante delle spese per gli uffici di deposito. La posizione «Marketing e pubblicità» comprende le spese dirette per l'acquisizione di clienti e le spese per l'assistenza a questo proposito.



Spese di gestione amministrativa

	in CHF 31.12.2012	in CHF 31.12.2011
Amministrazione generale	20'284'539	21'702'537
Spese per il personale	18'380'021	19'339'031
Spese per il materiale	10'838'553	11'417'005
Spese finanziarie	183'456	239'625
Ripartizioni nell'Asset Management	-9'117'491	-9'293'124
Marketing e pubblicità	320'683	0
Ufficio di revisione	267'255	264'515
Esperto in materia di previdenza professionale	295'318	218'403
Autorità di vigilanza	253'374	100'000
Spese amministrative	21'421'169	22'285'456
Numero di assicurati	59'019	57'577
Numero di beneficiari di rendite	45'010	44'955
Totale	104'029	102'532
Spese amministrative per assicurato / beneficiario di rendita	206	217

Calcolo di costi

Le spese per l'amministrazione generale sono conteggiate in modo trasparente e secondo il principio di causalità alle voci «Gestione patrimoniale» e «Gestione amministrativa». In un secondo tempo le spese di gestione amministrativa sono assegnate alle singole casse di previdenza. I costi sono assegnati per la maggior parte mediante ripartizioni a entrambi i settori di gestione, mentre per lo più in base al processo alle singole casse di previdenza. Questi processi definiti emergono direttamente dai servizi forniti nell'ambito dell'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di rendite (p.es. calcoli di entrata, uscita e di rendita, mutazioni) e sono conteggiati secondo la frequenza con cui sono stati percepiti.

7.3 Accantonamenti non tecnici

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono contrapposti alle spese amministrative effettivamente causate. Le eccedenze sono state accreditate agli accantonamenti non tecnici assegnati alle casse di previdenza. Le spese amministrative scoperte ne sono finanziate.

Secondo gli articoli 27 e 43 del Regolamento su accantonamenti e riserve di PUBBLICA il limite superiore è pari a due terzi del premio annuo dei costi dell'attuale esercizio chiuso, mentre il limite inferiore ammonta a un terzo. Se questi valori obiettivi vengono superati o non raggiunti, saranno avviate trattative con i datori di lavoro interessati per adattare il premio dei costi.

8 Condizioni delle autorità di vigilanza

Mediante la comunicazione del 1° marzo 2013 la Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni invita la Cassa pensioni PUBBLICA a farsi restituire dai datori di lavoro i contributi ai costi ridistribuiti nel 2011 dagli accantonamenti non tecnici pari a un ammontare di CHF 2 milioni ed a evitare futuri rimborsi. La fattispecie viene attualmente accertata con l'Autorità di vigilanza.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Spiegazioni relative al grado di copertura economico

In virtù del grado di copertura attuariale del 105,2% al 31 dicembre 2012 (punto 5.7), tutti gli impegni della Cassa sono completamente coperti dagli attivi a disposizione. Di fronte al persistente basso livello dei tassi, la Commissione della Cassa di PUBBLICA ha deciso di ridurre al 1° gennaio 2015 il tasso di interesse tecnico al 2,25% per le casse di previdenza chiuse e al 2,75% per quelle aperte. Questa decisione comporta un adeguamento dell'aliquota di conversione.

Affinché la situazione della Cassa possa essere valutata efficacemente è opportuno valutare gli impegni di previdenza sulla base dei tassi di interesse attuali e considerare, oltre al grado di copertura tecnico, anche un grado di copertura economico. Per la determinazione del grado di copertura economico gli impegni della Cassa pensioni devono essere calcolati a un tasso di interesse privo di rischi corrispondente al periodo in questione. Questo tasso di interesse a rischio zero si basa sulle obbligazioni della Confederazione federali con una durata di 20 anni per gli assicurati e di 10 anni per i beneficiari di rendite.

Dai calcoli degli esperti in materia di previdenza professionale risulta un grado di copertura economico più elevato pari al 78,6% (anno precedente: 77,8%). A titolo comparativo, nel 2007 il grado di copertura economico era ancora superiore al 90%. Per tenere adeguatamente conto della situazione, PUBBLICA considera dal 31 dicembre 2004 il grado di copertura economico per la determinazione del valore obiettivo della riserva di fluttuazione.

9.2 Procedure legali in corso

Nel dicembre 2008 un procedimento di denuncia è stato presentato presso l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali. Il ricorrente ha deplorato numerosi aspetti relativi al passaggio dal primato delle prestazioni a quello dei contributi avvenuto il 1° luglio 2008. Le pretese avanzate sono principalmente nei confronti della Cassa di previdenza della Confederazione e si attestano a milioni di franchi. Inoltre, il ricorrente deplora la violazione dei principi costituzionali e la mancanza di disposizioni transitorie convenienti per gli assicurati più anziani. Il Tribunale amministrativo federale ha respinto il ricorso con sentenza del 4 dicembre 2012 (inoltrato al 17 dicembre). La decisione è passata in giudicato.

9.3 Uscite collettive

Nell'esercizio 2012 non è stata effettuata alcuna liquidazione parziale. È stato deciso che i beneficiari di rendita della Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate che non hanno più un datore di lavoro sono trasferiti alla Cassa di previdenza Solo beneficiari di rendite Amministrazione PUBBLICA.

9.4 Nuove affiliazioni

Nel 2012 la Commissione della Cassa ha approvato le seguenti nuove affiliazioni:

Cassa di previdenza comune

Autorité cantonale de surveillance des fondations et des institutions de prévoyance Genève

Cassa di previdenza propria

Nessuna nuova cassa di previdenza propria

9.5 Casse di previdenza in sottocopertura

Al 31 dicembre 2012 la Cassa di previdenza Solo beneficiari di rendite Organizzazioni affiliate presentava un grado di copertura del 99,6% e di conseguenza il patrimonio non copre più integralmente gli impegni. La sottocopertura è dovuta, oltre che all'onere del cambiamento delle basi tecniche e agli accantonamenti per la riduzione dell'aliquota di conversione, anche a un andamento sfavorevole dei sinistri per quanto riguarda la longevità. Al 1° gennaio 2013 la sottocopertura sarà colmata a carico dell'accantonamento per beneficiari di rendite (per longevità) che comprende anche l'accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse.

10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Non sono stati registrati eventi particolari.

11 Le casse di previdenza dell'istituto collettore PUBBLICA

Al 31 dicembre 2012 all'istituto collettore sono affiliate 20 casse di previdenza, le quali sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione. Nel Management Summary figurano i totali di bilancio, il patrimonio disponibile, gli impegni (capitale di previdenza e accantonamenti tecnici) nonché il grado di copertura con il raffronto con l'anno precedente e il nuovo grado di copertura economico. La strategia di investimento per le casse di previdenza aperte ha registrato una performance dell'8,21% (anno precedente: 1,0%), mentre le casse di previdenza chiuse hanno conseguito un rendimento del 5,95% (anno precedente: 5,67%). Per le casse di previdenza saranno allestiti conti annuali propri e dettagliati all'attenzione degli organi paritetici.



Management Summary delle casse di previdenza al 31 dicembre 2012

	Totale di bilancio in CHF	Patrimonio disponibile in CHF	Impegni, capitale di previdenza e accantona- menti in CHF	Grado di copertura 2012 in per cento	Grado di copertura 2011 in per cento	Grado di copertura economico 2012 in per cento
Cassa pensioni della Confederazione						
PUBLICA	35'069'201'935	34'911'967'639	33'177'583'856	105.2	103.1	78.6
Riassicurazione						
PUBLICA	178'938'203	146'318'632	135'081'793	108.3	104.9	108.3
Confederazione	22'960'217'916	22'897'748'503	21'731'625'218	105.4	102.7	77.6
Organizzazioni affiliate	826'697'054	811'016'886	757'833'462	107.0	103.3	79.0
Settore dei PF	5'812'607'943	5'788'053'265	5'430'251'910	106.6	103.6	79.3
Istituto Federale della Proprietà	94'698'874	93'621'790	88'755'156	105.5	101.7	76.2
Swissmedic	193'805'792	184'630'337	174'634'017	105.7	101.9	77.3
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale	61'779'070	61'300'466	56'989'045	107.6	103.0	78.0
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	4'066'139	3'861'441	3'563'990	108.3	103.3	78.9
Dizionario storico della Svizzera	10'769'226	10'733'764	10'089'285	106.4	102.4	77.2
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari	171'317'370	169'391'595	160'300'086	105.7	101.9	76.9
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	86'298'469	84'552'818	78'824'803	107.3	102.1	77.6
PUBLICA	58'089'869	56'475'895	53'647'703	105.3	103.0	76.1
Traccia Svizzera SA	5'085'588	5'059'659	4'714'844	107.3	104.8	78.2
Museo nazionale svizzero	53'290'218	52'850'677	51'377'847	102.9	102.0	78.1
Totale casse di previdenza aperte	30'338'723'526	30'219'297'096	28'602'607'366	105.7	102.9	77.9

	Totale di bilancio in CHF	Patrimonio disponibile in CHF	Impegni, capitale di previdenza e accantona- menti in CHF	Grado di copertura 2012 in per cento	Grado di copertura 2011 in per cento	Grado di copertura economico 2012 in per cento
Solo beneficiari di rendite –						
Assicurati facoltativamente	125'357'162	125'294'260	116'167'334	107.9	106.3	80.8
Solo beneficiari di rendite –						
Organizzazioni affiliate	141'423'300	141'303'786	141'902'934	99.6	103.7	80.4
Solo beneficiari di rendite –						
Confederazione	180'247'621	179'915'774	172'337'358	104.4	105.0	84.4
Solo beneficiari di rendite –						
Swisscom	2'561'225'457	2'558'280'099	2'530'609'025	101.1	104.1	81.9
Solo beneficiari di rendite –						
RUAG	837'381'743	836'436'666	814'323'591	102.7	105.1	82.4
Solo beneficiari di rendite –						
SRG SSR idée suisse	620'707'988	620'001'933	584'624'794	106.1	105.2	85.1
Solo beneficiari di rendite –						
Amministrazione PUBBLICA	85'196'939	85'119'393	79'929'662	106.5	107.4	91.3
Totale casse di previdenza chiuse	4'551'540'209	4'546'351'911	4'439'894'698	102.4	104.6	82.6

12 Rapporto dell'ufficio di revisione



KPMG SA

Audit

Hofgut
CH-3073 Gümliigen-Berna

Casella postale
CH-3000 Berna 15

Telefono +41 58 249 76 00
Telefax +41 58 249 76 17
Internet www.kpmg.ch

Rapporto dell'Ufficio di revisione in merito al conto annuale alla Commissione della cassa della

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, Berna

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. Il conto annuale dell'esercizio precedente è stato verificato da un altro Ufficio di revisione. Nel suo rapporto del 12 aprile 2012 egli ha formulato un'opinione di revisione senza limitazioni.

Responsabilità della Commissione della cassa

La Commissione della cassa è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge (in particolare alla Legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione) ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. La Commissione della cassa è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

KPMG AG/SA a Swiss corporation, is a subsidiary of KPMG Holding AG/SA, which is a subsidiary of KPMG Europe LLP and a member of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss legal entity.

Membro della Camera Fiscale



Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è conforme alla legge svizzera (in particolare alla Legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione) ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori disposizioni legali e regolamentari

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

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c capoverso 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. La Commissione della cassa è responsabile dell'adempimento dei requisiti legali e dell'applicazione delle disposizioni regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG SA

Kurt Gysin
Perito revisore abilitato

Erich Meier
Perito revisore abilitato

Berna, 11 aprile 2013

13 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

PUBLICA

Attestato del perito riconosciuto in materia di
previdenza professionale al 31/12/2012



Effettivo degli assicurati

Abbiamo ricevuto da PUBLICA i dati degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite determinanti per i nostri calcoli attuariali. Mediante lettera del 13 febbraio 2013, PUBLICA ci ha confermato che gli effettivi trasmessi sono definitivi e corrispondono a quelli utilizzati per l'iscrizione in bilancio.

Calcolo dei capitali previdenziali

Abbiamo determinato gli impegni attuariali per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite di PUBLICA applicando le basi tecniche LPP 2010 (P2018) 3.5 %, mentre per gli effettivi chiusi dei pensionati sono state applicate le basi LPP 2010 (P2018) 3.0 %. Gli impegni attuariali, anche detti 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 ad esse collegate. Complessivamente essi sono pari a **CHF 31'689'679'214.-**.

Accantonamenti e riserve

La Commissione 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 conformemente a tale regolamento e ammontano complessivamente a **CHF 1'487'904'642.-**. Le riserve sono inoltre state costituite nella misura delle possibilità finanziarie di PUBLICA e hanno raggiunto al 31/12/2012 un livello medio tra tutte le opere di previdenza pari al 15.9 % del loro obiettivo.

Patrimonio

Il patrimonio disponibile per coprire gli impegni 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 34'911'967'639.-**.

Situazione finanziaria

I bilanci tecnici delle opere di previdenza affiliate sono in pari e non presentano, dal punto di vista attuariale, né un'eccedenza né un deficit di copertura, ad eccezione di un'opera di previdenza chiusa che, a seguito di una sfavorevole evoluzione dei casi assicurati nell'anno 2012, si trova in lieve sottocopertura. Finché le riserve non avranno raggiunto il loro obiettivo, PUBLICA non sarà in grado di presentare un'eccedenza attuariale (o fondi liberi). Dato che le riserve disponibili sono limitate, la capacità di PUBLICA di assumere rischi d'investimento è ristretta. D'altro canto, una strategia d'investimento arrischiata è per PUBLICA l'unica possibilità di realizzare i propri obiettivi finanziari.

Grado di copertura

Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP2

Il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP2 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 rispettivamente del 3.5 % e del 3.0 %, e degli accantonamenti tecnici, dall'altro. Al 31/12/2012, il grado di copertura ai sensi dell'OPP2 è pari al 105.2 %, rispetto al 103.1 % al 31/12/2011.

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 (tasso delle obbligazioni della Confederazione con una durata di 20 anni per gli assicurati attivi e di 10 anni per i beneficiari di rendite) e degli accantonamenti tecnici, dall'altro. Al 31/12/2012, il grado di copertura economico è pari al 78.6 %, rispetto al 77.8 % al 31/12/2011.

Valutazione della situazione finanziaria

La situazione finanziaria consolidata di PUBBLICA, valutata ai sensi dell'articolo 44 OPP2, è migliorata, in primo luogo grazie all'ottima redditività patrimoniale. Con un grado di copertura del 105.2 % al 31/12/2012, PUBBLICA ha potuto incrementare leggermente le proprie riserve. Sebbene PUBBLICA si sia liberata del suo deficit di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP2 già tre anni fa, constatiamo che la Cassa non potrà essere considerata risanata in modo duraturo prima che le riserve siano state costituite ad un livello più elevato.

Le singole opere di previdenza presentano gradi di copertura situati fra il 99.6 % e il 108.3 %. La valutazione della situazione finanziaria delle singole opere di previdenza deve tenere in considerazione, oltre al grado di copertura, anche la struttura d'età dell'effettivo degli assicurati. Soprattutto le opere di previdenza alle quali sono affiliati solo beneficiari di rendite potrebbero rapidamente trovarsi in una situazione finanziaria che non sarebbe più possibile risanare senza aiuti esterni. Per questa ragione, dal 1° gennaio 2011 per queste opere di previdenza è stata adottata una strategia d'investimento differente in merito ai rischi. A causa dell'evoluzione sfavorevole dei casi assicurati, una piccola opera di previdenza con un effettivo chiuso si è trovata in sottocopertura nell'anno 2012. Questo deficit di copertura sarà eliminato nel 2013 a carico dell'accantonamento per la longevità. Non saranno necessarie altre misure immediate.

Le **opere di previdenza aperte** di PUBBLICA sono ben finanziate e non presentano alcun deficit strutturale. Il cambiamento delle basi tecniche al 1° luglio 2012 ha consolidato il loro finanziamento. La riduzione del tasso d'interesse tecnico al 2.75 %, prevista per il 1° gennaio 2015, rafforzerà ulteriormente a lungo termine il finanziamento di queste opere di previdenza, sebbene l'elevato costo che ne risulta possa portare a una temporanea sottocopertura.

Considerando le attuali prospettive di rendimento, le **opere di previdenza chiuse** di PUBBLICA non sono sufficientemente finanziate. Ad eccezione di una singola opera di previdenza, esse non presentano però alcun deficit di copertura al 31/12/2012, dopo il cambiamento delle basi tecniche al 1° luglio 2012. L'onere finanziario dovuto alla prevista riduzione del tasso d'interesse tecnico al 2.25 %, molto probabilmente porterà nei prossimi anni le opere di previdenza chiuse verso la sottocopertura. L'organo paritetico di queste opere di previdenza dovrà occuparsi ben presto di questa problematica.

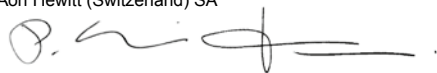
Attestato del perito riconosciuto

La perizia attuariale per PUBLICA è stata elaborata secondo i principi e le direttive per i periti in materia di previdenza professionale e secondo le direttive tecniche FRP/DTA 1, 2, 4 e 5 della Camera svizzera dei periti in materia di previdenza professionale (KPE/CAC).

In base a quanto precede, possiamo attestare che:

- Al 31/12/2012, PUBLICA è in grado di coprire interamente i suoi impegni attuariali (capitali previdenziali e accantonamenti), calcolati applicando le basi tecniche LPP 2010 (P2018) al tasso d'interesse tecnico rispettivamente del 3.5 % e del 3.0 %.
- Le basi tecniche LPP 2010 (P2018) adottate sono appropriate per la Cassa. I tassi d'interesse tecnici rispettivamente del 3.5 % e del 3.0 % utilizzati e la futura riduzione rispettivamente al 2.75 % e al 2.25 % sono conformi alle prescrizioni della direttiva tecnica FRP/DTA 4 della Camera svizzera dei periti in materia di previdenza professionale. Si tiene conto della progressiva evoluzione della longevità tramite la costituzione dei relativi accantonamenti.
- Tutte le misure di sicurezza sono state adottate in conformità al regolamento sugli accantonamenti e le riserve e in misura finanziariamente accettabile. Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio al valore del loro obiettivo. Non è stato possibile costituire la riserva per tasso d'interesse tecnico e la riserva di fluttuazione a livello dei loro obiettivi rispettivi, bensì solo in misura modesta.
- Al 31/12/2012, il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP2 è pari al 105.2 %, tenendo in considerazione un tasso d'interesse tecnico rispettivamente del 3.5 % e del 3.0 %.
- Al 31/12/2012, il grado di copertura economico, calcolato in base a un tasso d'interesse tecnico senza rischio, è pari al 78.6 %.
- Benché le opere di previdenza, ad eccezione di una, non presentino un deficit di copertura, esse non possono essere considerate risanate in maniera durevole a causa del livello tuttora modesto delle proprie riserve.
- Il finanziamento corrente delle **opere di previdenza aperte** è sufficiente a coprire le prestazioni, il cui finanziamento è garantito, considerando le basi tecniche adottate, dai capitali previdenziali, dagli accantonamenti tecnici, dai contributi e dal reddito patrimoniale previsto.
- Il finanziamento delle **opere di previdenza chiuse** dipende unicamente dalla redditività patrimoniale realizzata, la quale, a causa della strategia d'investimento prudente adottata, difficilmente risulterà sufficiente. L'organo paritetico di queste opere di previdenza dovrà ben presto occuparsi di questa problematica e trovare fonti finanziarie supplementari.
- Le disposizioni regolamentari di natura attuariale e relative alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali in vigore il 31/12/2012.

Aon Hewitt (Switzerland) SA



Daniel Thomann
Perito federale diplomato in materia di
previdenza professionale
Neuchâtel, 11 aprile 2013

Colofone

Editore

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

Concezione e redazione

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA



Impostazione

VISCOM Kommunikation und Design AG,
Landoltstrasse 63, 3007 Berna

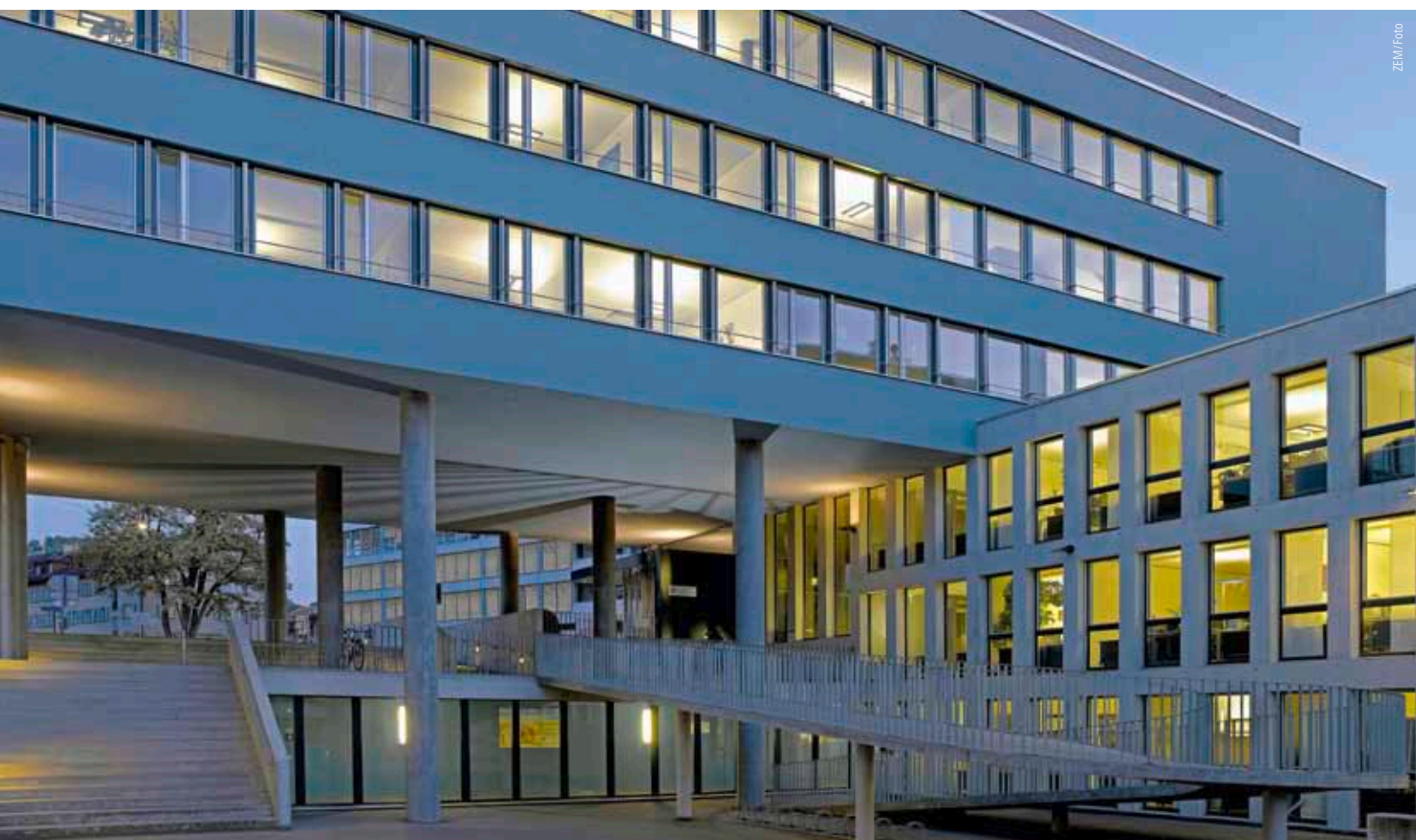
Foto

Rolf Siegenthaler, Berna

Stampa

marti media
Dorfstrasse 2, 3032 Hinterkappelen

Tiratura: 150 i/400 f/1'300 d
Berna, maggio 2013



ZEW/Foto

