

ASCOM ||| PENSIONSKASSE

BREVE RELAZIONE 2009



Maggio 2010

La presente relazione è disponibile in tedesco / francese / italiano / inglese

La relazione di bilancio completa è disponibile in tedesco

INDICE

Rapporto annuale 2009	4
Bilancio	6
Conto di esercizio	8
Basi e organizzazione	11
Assicurati attivi	16
Beneficiari di rendite	18
Modo d'attuazione dello scopo	21
Principi contabili e di valutazione, continuità	22
Rischi attuariali e grado di copertura	25
Investimenti patrimoniali per categoria d'investimento	27
Spiegazioni in merito all'investimento patrimoniale	28
Rapporto dell'Ufficio di controllo/ulteriori informazioni	31

RAPPORTO ANNUALE 2009

A un 2008 oltremodo pessimo ha fatto seguito un inizio 2009 poco promettente. Verso la fine del 1° trimestre si sono manifestati i primi segnali di ripresa, nonostante il persistere dell'estrema volatilità dei mercati dei capitali. Nell'esercizio in rassegna, i collocamenti azionari hanno avuto una performance positiva, con rendite a due cifre. Il risultato 2009 è nel complesso buono, ma le perdite dell'esercizio precedente non sono ancora state colmate.

In seguito agli squilibri dei mercati finanziari e alla conseguente leggera sottocopertura a fine 2008, l'APK ha iniziato l'esercizio in rassegna con una limitata capacità di rischio. Tale situazione ha spinto il Consiglio di fondazione ad analizzare in modo critico la vigente strategia d'investimento in collaborazione con esperti esterni. Dopo un intenso scambio di opinioni, a metà anno è avvenuto un adattamento della strategia. La nuova strategia d'investimento, rispetto alla precedente, prevede una quota inferiore di azioni, Hedge Fund e ipoteche. Per contro, sono state aumentate le quote degli immobili e delle obbligazioni. Al fine di garantire il grado di copertura o ridurre le perdite in caso di mercati azionari in calo, il Consiglio di fondazione ha introdotto anche un programma di gestione del rischio.

Rispetto all'anno precedente, il totale di bilancio è passato da CHF 1 208.3 milioni a CHF 1 249.9 milioni con una progressione del 3,4%. Il buon risultato di esercizio ha consentito l'accantonamento di CHF 65.0 milioni per le riserve di fluttuazione, pari a poco meno del 40% dell'obiettivo da raggiungere. Al 31.12.2009, a un patrimonio di previdenza disponibile di CHF 1 235.0 milioni si contrappongono obblighi attuariali dell'ordine di CHF 1 170.0 milioni. Ne deriva un grado di copertura del 105,6% (2008: 99,1%). Il miglioramento del grado di copertura è senz'altro positivo, ma è necessario aumentare le riserve di fluttuazione fino al valore obiettivo per poter compensare i futuri contraccolpi.

In seguito alla recessione, gli adeguamenti di organico e le ristrutturazioni nelle imprese affiliate hanno avuto quale effetto un calo del 6 % degli assicurati attivi, scesi a 1552 unità. Il numero dei pensionati è diminuito di 54 unità portandosi a 3 254 persone.

A metà 2009, il pluriennale presidente del Consiglio di fondazione Anton Sutter è andato in pensione. Lo ringraziamo calorosamente anche in questa sede per la grande competenza e l'instancabile impegno dimostrati sull'arco di molti anni in veste di rappresentante dei datori di lavoro. Quale suo successore, Hans Zimmermann ha assunto la carica di presidente dal 1° luglio 2009. Martin Zwysig è stato eletto nuovo rappresentante dei datori di lavoro in seno al Consiglio di fondazione; quale rappresentante dei dipendenti, i delegati hanno nominato Thomas Fürst sostituto di Hermann Waldvogel, ritiratosi per raggiunti limiti di età.

Nel 2009 si sono tenute quattro riunioni del Consiglio di fondazione. Gli argomenti principali erano le conseguenze della crisi finanziaria e le ripercussioni sulla fondazione e sull'insieme degli assicurati. Nell'ambito di un workshop, il Consiglio di fondazione si è occupato in particolare della categoria d'investimento «Immobili» e ha preso atto delle valutazioni della commissione responsabile sulla strategia rielaborata.

Il patrimonio dell'APK è investito in modo molto diversificato e gestito professionalmente. Anche in futuro verrà prestata la massima attenzione al miglioramento della capacità di rischio, attraverso una verifica continua delle procedure e, se necessario, un adeguamento tempestivo alle nuove situazioni. Le basi che ci consentiranno di affrontare con successo altri periodi difficili sono state create. Anche in futuro sarà data grande importanza a un'informazione aperta e trasparente.

Hans Zimmermann
Presidente del Consiglio di Fondazione

Annegret Bertschy
Presidente della Direzione

BILANCIO

Attivi

	31.12.2009		31.12.2008	
	CHF 1000	%	CHF 1000	%
Investimenti patrimoniali				
Mezzi liquidi	72 040	5,7	55 510	4,6
Crediti	2 907	0,2	3 481	0,3
Conti correnti datori di lavoro	2 039	0,2	979	0,1
Obbligazioni	123 349	9,9	112 405	9,3
Azioni	353 100	28,2	306 411	25,3
Investimenti alternativi	119 717	9,6	135 203	11,2
Prestiti ipotecari	83 554	6,7	99 034	8,2
Immobili	490 734	39,3	492 603	40,8
Totale investimenti patrimoniali	1 247 440	99,8	1 205 626	99,8
Conti di regolarizzazione attivi	2 484	0,2	2 709	0,2
Totale attivi	1 249 924	100,0	1 208 335	100,0

Passivi

31.12.2009

31.12.2008

	CHF 1 000	%	CHF 1 000	%
Impegni				
Libero passaggio e rendite	4 499	0,4	2 401	0,2
Altri impegni	5 764	0,4	5 564	0,5
Totale impegni	10 263	0,8	7 965	0,7
Conti di regolarizzazione passivi	898	0,1	1 530	0,1
Riserve contributi dei datori di lavoro	3 753	0,3	3 679	0,3
Capitali di previdenza e riserve tecniche				
Capitali di previdenza degli assicurati attivi, conti di capitale e d'ecedenze inclusi	313 623	25,1	328 199	27,2
Capitali di previdenza e di risparmio dei beneficiari di rendite	792 968	63,4	814 000	67,4
Riserve tecniche	63 372	5,1	63 950	5,3
Totale capitale di previdenza	1 169 963	93,6	1 206 149	99,9
Riserva per fluttuazione di valore	65 047	5,2	0.00	0,0
Capitale della Fondazione / Fondi liberi / Copertura insufficiente				
Stato al 1.1.	-10 988	-0,9	0	0,0
Ecceденza di ricavi/perdite	10 988	0,9	-10 988	-1,0
Stato 31.12	0	0,0	-10 988	-1,0
Totale Passivi	1 249 924	100,0	1 208 335	100,0

CONTO D'ESERCIZIO

Conto d'esercizio	2009	2008
	CHF 1 000	CHF 1 000
Contributi e versamenti ordinari e di altra natura		
Contributi dei datori di lavoro	11 227	11 941
Contributi dei dipendenti	11 766	12 451
Riscatti e versamenti unici	1 145	1 012
Totale	24 138	25 404
Prestazioni d'entrata		
Prestazioni di libero passaggio	15 665	23 005
Rimborsi di prelievi anticipati PPA/divorzi	113	0
Totale	15 778	23 005
Totale afflusso di capitali da contributi e prestazioni d'entrata	39 916	48 409
Prestazioni regolamentari		
Rendite di vecchiaia	-51 470	-50 826
Rendite per superstiti	-10 809	-10 737
Rendite d'invalidità	-4 043	-3 796
Altre prestazioni regolamentari	-481	-436
Prestazioni in capitale in caso di morte o invalidità	-793	0
Prestazioni in capitale al pensionamento	-3 975	-2 715
Totale	-71 571	-68 510
Prestazioni non regolamentari		
Indennità di carovita	-4 901	-5 005
Prestazioni volontarie	-32	-24
Totale	-4 933	-5 029

	2009	2008
	CHF 1 000	CHF 1 000
Prestazioni d'uscita		
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-31 834	-33 323
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-2 112	-893
Totale	-33 946	-34 216
Totale deflusso di capitale per prestazioni e prelievi anticipati	- 110 450	- 107 755
Liquidazione/costituzione di capitali previdenziali, riserve tecniche e riserve di contributi		
Liquidazione di capitali previdenziali degli assicurati attivi, inclusi i conti di capitale e di eccedenza	20 266	21 235
Liquidazione/costituzione di capitali previdenziali dei pensionati	21 033	12 326
Liquidazione/costituzione di riserve tecniche	578	16 719
Interessi sul capitale di risparmio	-5 691	-11 860
Totale	36 186	38 420
Ricavi da prestazioni assicurative		
Prestazioni assicurative	601	541
Oneri assicurativi		
Contributi al fondo di garanzia	-187	-191
Oneri da prestazioni assicurative	-627	-553
Totale	-814	-744
Risultato netto della sezione assicurativa	-34 561	-21 129

	2009	2008
	CHF 1 000	CHF 1 000
Risultato netto dei mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	912	-8 016
Risultato netto delle obbligazioni	2 431	-11 862
Risultato netto della gestione valute	0	8
Risultato netto delle azioni inclusi gli investimenti alternativi	69 411	-202 914
Risultato netto dei prestiti ipotecari	2 600	3 513
Risultato netto degli immobili	38 138	36 185
Totale risultato netto	113 492	-183 086
Interessi passivi	-159	-122
Oneri amministrativi per gli investimenti patrimoniali	-2 023	-2 137
Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali	111 310	-185 345
Altri proventi / oneri		
Proventi eccezionali	304	0
Totale altri proventi / oneri	304	0
Oneri amministrativi generali	-1 018	-1 112
Ecceденza di ricavi/costi prima della liquidazione della riserva di fluttuazione	76 035	-207 586
Creazione/Liquidazione di riserve di fluttuazione	-65 047	196 598
Ecceденza di ricavi/costi	10 988	-10 988

BASI E ORGANIZZAZIONE

Forma giuridica e scopo

La Fondazione ha per scopo la previdenza per la vecchiaia e l'invalidità a favore dei collaboratori della società fondatrice e dei collaboratori delle imprese collegate tramite convenzione d'affiliazione nonché la previdenza a favore dei superstiti di tali collaboratori in caso di decesso di questi ultimi. Ulteriori chiarimenti in proposito sono contenuti nell'atto di fondazione e nel regolamento.

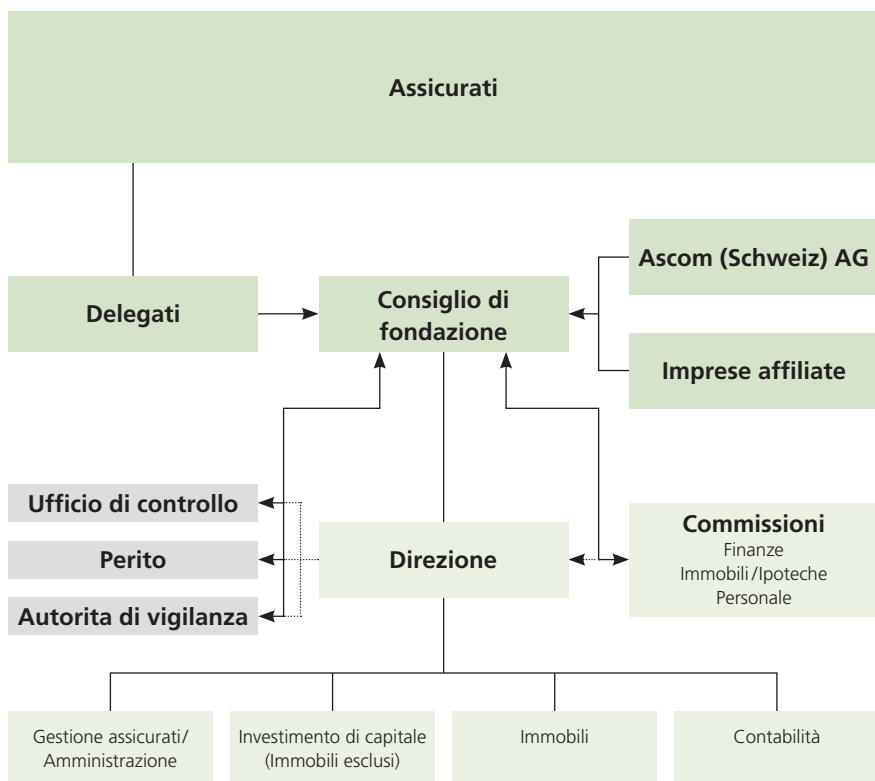
Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta al registro della previdenza professionale con il n°. BE.0221. Essa versa contributi al fondo di garanzia LPP.

Dati relativi all'atto di fondazione e regolamenti

Atto di fondazione	del 20 marzo 2009
Regolamento	Edizione 2008 inclusa l'appendice al 1° gennaio 2009
Regolamento di liquidazione parziale	del 26 giugno 2007 valido dal 1° gennaio 2008
Regolamento sulle riserve	del 26 agosto 2008, valido dal 31 dicembre 2008
Direttive d'investimento	del 31 agosto 2009, valido dal 1° luglio 2009

Organigramma



Organi / Diritto di firma

Nell'APK vige il diritto di firma collettiva a due per tutti gli aventi diritto di firma. Le seguenti persone sono, rispettivamente erano, iscritte nel registro di commercio nell'anno 2009.

Consiglio di fondazione (CdF):

Rappresentanti dei datori di lavoro	Funzione	Inizio del mandato	Eletti fino al
Sutter Anton	Presidente	25.06.1987	30.06.2009 (P)
Zimmermann Hans	Presidente	24.10.05 / 01.07.09	30.06.2012
Choffat Philippe	Membro	11.07.2002	30.06.2012
Grawehr Patrick	Membro	01.07.2008	30.06.2012
Maurer André	Membro	16.10.2001	30.06.2012
Renggli Kurt	Membro	01.08.2008	30.06.2012
Zwyssig Martin	Membro	01.07.2009	30.06.2012

Rappresentanti dei dipendenti

Marti Hans	Vicepresidente	01.10.00 / 28.11.06	30.06.2012
Fischer Andreas	Membro	01.07.2005	30.06.2012
Fürst Thomas	Membro	01.07.2009	30.06.2012
Mühlemann Hanspeter	Membro	01.07.2006	30.06.2012
Schlunegger Rosmarie	Membro	01.07.2002	30.06.2012
Waldvogel Hermann	Membro	01.07.2007	31.05.2009 (P)
Widrig Andreas	Membro	01.07.2008	30.06.2012

Direzione

Bertschy Annegret	Presidente
Krättli Erwin	Presidente sostituto
Zingg Marlene	Membro
Müller Roland	Membro

Dirigente del settore

Gestione assicurati/ Amministrazione
Investimenti di capitali
Immobili
Contabilità

(P) Pensionamento

Commissioni:

Commissione APK Finanze (Commissione degli investimenti)

Presidenza:	Sutter Anton	Membro del CdF (fino 30.06.2009)
	Zwyssig Martin	Membro del CdF (dal 01.07.2009)
Membri:	Choffat Philippe	Membro del CdF
	Maurer André	Membro del CdF
	Mühlemann Hanspeter	Membro del CdF (dal 01.07.2009)
	Waldvogel Hermann	Membro del CdF (fino 31.05.2009)
	Bertschy Annegret	Presidente della direzione
	Krättli Erwin*	Dirigente del settore investimenti di capitale
	Müller Roland*	Dirigente del settore contabilità

Commissione APK Immobili / Ipoteche

Presidenza:	Krättli Erwin	Presidente sostituto della direzione
Membri:	Fischer Andreas	Membro del CdF
	Grawehr Patrick	Membro del CdF (dal 01.07.2009)
	Marti Hans	Membro del CdF
	Zimmermann Hans	Membro del CdF
	Zingg Marlene*	Dirigente del settore immobili
	Müller Roland*	Dirigente del settore contabilità

Commissione APK Personale

Presidenza:	Renggli Kurt	Membro del CdF
Membri:	Mühlemann Hanspeter	Membro del CdF (fino 30.06.2009)
	Fürst Thomas	Membro del CdF (dal 01.07.2009)
	Schlunegger Rosmarie	Membro del CdF
	Widrig Andreas	Membro del CdF (dal 01.07.2009)
	Bertschy Annegret	Dirigente del settore gestione degli assicurati/presidente della direzione

* senza diritto di voto

Una rappresentanza paritetica o regionale non è rilevante ai fini della composizione delle commissioni. Quello che conta sono soprattutto le qualifiche professionali di un membro.

Delegati:

32 Delegati in totale rappresentano la cerchia dell'impresa fondatrice (10) e la cerchia delle imprese collegate (22) e assicurano uno stretto rapporto fra il Consiglio di fondazione e gli assicurati.

Esperti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale:	ABCON AG, Berna Martin Schnider
Ufficio di revisione:	Ernst & Young AG, Berna Rita Casutt e Marco Schmid
Consulente (Strategia d'investimento):	Complementa Investment-Controlling AG St. Gallen, Michael Brandenberger
Autorità di vigilanza:	Ufficio delle assicurazioni sociali e di vigilanza delle fondazioni del Cantone di Berna, registro N°. BE.0221

ASSICURATI ATTIVI



Assicurati attivi

	2006		2007		2008		2009	
Stato al 1° gennaio		2 154		1 756		1 731		1 653
Nuove entrate		225		263		240		169
Egressi:								
Uscite		552		242		264		228
Decessi		0		0		2		2
Invalità		5		5		1		2
Pensionamenti		66		41		51		38
	623		288		318		270	
Assicurati attivi al 31 dicembre		1 756		1 731		1 653		1 552

Struttura dell'età degli assicurati attivi

Età	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
	%	%	%	%
18-24 *	2,7	3,8	3,7	3,7
25-34	21,3	19,0	17,6	16,8
35-44	29,7	31,1	31,9	30,6
45-54	26,1	25,0	26,6	28,3
55-65	20,2	21,1	20,2	20,6
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0

* assicurati contro i rischi

BENEFICIARI DI RENDITE



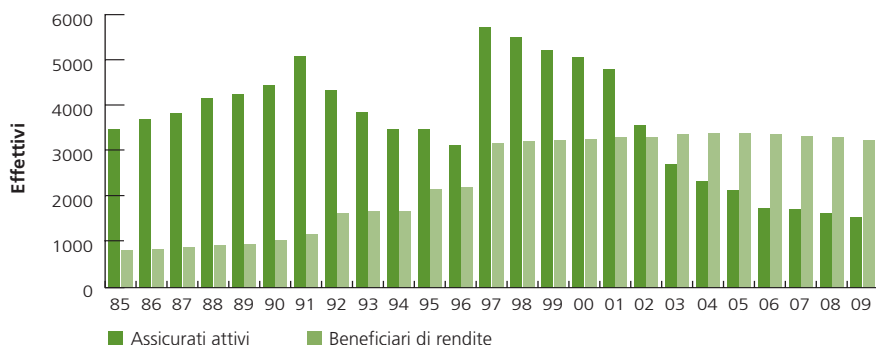
Beneficiari di rendite

	2006		2007		2008		2009	
Stato al 1° gennaio	3 417		3 383		3 345		3 308	
Accessi:								
Rendite di vecchiaia	67		46		66		49	
Rendite d'invalidità	7		10		5		4	
Rendite di coniuge	44		30		33		41	
Rendite per figli	15	133	9	95	4	108	6	100
Egressi:								
Decessi	137		118		127		137	
Estinzione di diritti a rendite	30	167	15	133	18	145	17	154
Beneficiari di rendite al 31 dicembre	3 383		3 345		3 308		3 254	

Rendite in corso / Numero di beneficiari di rendite

	31 dicembre			
	2006	2007	2008	2009
Rendite di vecchiaia	2 018	2 010	2 010	1 988
Rendite transitorie	5	5	19	17
Rendite d'invalidità	264	257	238	218
Rendite per coniugi	761	758	762	762
Rendite per figli	114	117	116	115
Sottototale Rendite della Cassa pensione	3 162	3 147	3 145	3 100
Indennità di carovita sulle rendite della Cassa di risparmio	230	207	190	166
Altre rendite	8	7	7	7
Totale rendite in corso	3 400	3 361	3 342	3 273
./. Beneficiari di multiple rendite	-17	-16	-34	-19
Totale beneficiari di rendite al 31 dicembre	3 383	3 345	3 308	3 254

Assicurati attivi e beneficiari di rendite 1985–2009



MODO D'ATTUAZIONE DELLO SCOPO

Chiarimenti sul piano di previdenza

Il piano di previdenza è strutturato secondo il principio del primato dei contributi, a tenore della legge sul libero passaggio. Il salario assicurato corrisponde al salario determinante diminuito di un importo di coordinamento. L'entità dell'importo di coordinamento è fissata nel piano di previdenza delle singole imprese; l'ammontare raccomandato corrisponde al 30 % del salario determinante e come tetto limite è stabilito l'importo di coordinamento LPP. Nel quadro delle disposizioni legali e regolamentari, le singole imprese affiliate sono libere di definire il salario determinante massimo, nonché la suddivisione dei contributi tra dipendenti e datore di lavoro.

Finanziamento e metodo di finanziamento

La Fondazione è gestita in base al principio del primato dei contributi. I contributi si compongono di un contributo di rischio del 3,5 %, indipendente dall'età e da un contributo di risparmio scalare legato all'età. Come base per il calcolo dei contributi si assume il salario annuo assicurato.

Le prestazioni di rischio sono finanziate con i contributi di rischio, secondo il sistema di ripartizione dei capitali di copertura. Esse dipendono dall'importo del salario assicurato e sono erogate fino al raggiungimento effettivo o teorico dell'età di pensionamento tecnica di 62 anni. Al raggiungimento dell'età di pensionamento tecnica, il capitale di previdenza che ha continuato a essere accumulato per la persona assicurata, viene trasformato in una rendita di vecchiaia o una rendita per coniugi.

Il capitale di previdenza degli assicurati attivi corrisponde al capitale di risparmio individuale e viene trasformato in una rendita di vecchiaia al momento del pensionamento.

PRINCIPI CONTABILI E DI VALUTAZIONE, CONTINUITÀ

Conferma del regime contabile conforme a GAAP FER 26

La contabilità, il bilancio e la valutazione rispettano i principi del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, formato da bilancio, conto di esercizio e appendice, fornisce una visione fedele della situazione finanziaria ai sensi della legislazione in materia di previdenza professionale e soddisfa le norme contabili SWISS GAAP RPC 26

Principi contabili e di valutazione

Al 31 dicembre 2009 sono stati applicati i seguenti principi di valutazione.

Titoli

I titoli sono valutati al valore di mercato del giorno di chiusura del bilancio, le quote di fondi al valore netto d'inventario. I relativi utili e perdite di corso conseguiti o mancati vengono iscritti a bilancio nei ricavi netti.

Conversioni di valute estere

I ricavi e gli oneri in valute estere vengono convertiti al corso del giorno; gli attivi e gli impegni al corso di fine anno. I relativi utili e perdite di cambio vengono iscritti a bilancio.

Ipotecche

I prestiti ipotecari sono iscritti a bilancio al valore nominale dedotte le necessarie rettifiche.

Immobili

Il valore venale degli immobili di completa proprietà dell'APK è calcolata esclusivamente secondo il metodo a reddito. Il tasso di capitalizzazione si compone di un tasso base e di supplementi relazionati ai fattori rischio, negoziabilità e deprezzamento per vetustà, nonché alle spese d'esercizio, di manutenzione e amministrazione.

Le quote di comproprietà di stabili commerciali sono state valutate secondo il metodo DCF. Per il maggiore valore eccedente il valore d'investimento sono prese in considerazione le imposte differite.

Altri attivi/passivi

Tutti gli altri attivi e passivi sono iscritti a bilancio al valore nominale.

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici vengono determinati ogni anno da un perito secondo principi riconosciuti e basi tecniche accessibili a tutti.

Riserve per fluttuazioni di valore

Le riserve per fluttuazioni di valore vengono costituite per fronteggiare i rischi di mercato specifici cui sono esposti gli investimenti patrimoniali e contribuire alla copertura durevole delle promesse di prestazioni. I valori obiettivo fissati dal Consiglio di fondazione sulla base di riflessioni finanziario-economiche e della valutazione della situazione corrente, si presentano come segue al 31 dicembre 2009:

Obbligazioni in CHF	10 %
Obbligazioni in valute estere	15 %
Azioni	25 %
Investimenti alternativi*	25 %
Immobili d'abitazione incl. terreni/conti di costruzione	5 %
Immobili commerciali incl. comproprietà	10 %

Nel 2009 le riserve per fluttuazione di valore hanno potuto nuovamente essere ricostituite a CHF 65 milioni (il valore obiettivo è di CHF 168 milioni), dopo che nell'anno precedente era stato necessario liquidarle interamente.

* Materie prime, Private Equity e Funds of Hedge Funds.

RISCHI ATTUARIALI E GRADO DI COPERTURA

Forma di copertura dei rischi, riassicurazioni

La Fondazione è completamente autonoma e si assume tutti i rischi attuariali inerenti alla vecchiaia, al decesso e all'invalidità, nonché i rischi collegati agli investimenti patrimoniali.

A copertura dei rischi attuariali sussistono delle corrispondenti riserve, dotate a tenore del regolamento sulle riserve e secondo i calcoli del perito in materia di previdenza professionale.

A copertura dei rischi d'investimento, di regola vengono costituite delle riserve per fluttuazioni di valore definite sulla scorta di criteri finanziario-economici e in relazione alla situazione finanziaria dell'APK. Al 31.12.2009 queste riserve ammontano a CHF 65 milioni.

Impegni attuariali	31.12.2009	31.12.2008
	CHF 1 000	CHF 1 000
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	313 623	328 199
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	792 968	814 000
Riserve tecniche	63 372	63 950
Totale impegni attuariali	1 169 963	1 206 149
Capitali di previdenza disponibili	1 235 010	1 195 161
Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2	105,56 %	99,09 %

Risultato dell'ultima perizia attuariale

L'ultimo conteggio attuariale è stato effettuato al 31.12.2009.

Il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 è pari al 105,56 %.

I capitali previdenziali e le riserve tecniche vengono calcolati ogni anno dal perito.

Basi tecniche

I calcoli tecnico-assicurativi sono fondati sulle seguenti basi:

- basi tecniche LPP 2005
- tasso d'interesse tecnico 3,5 %

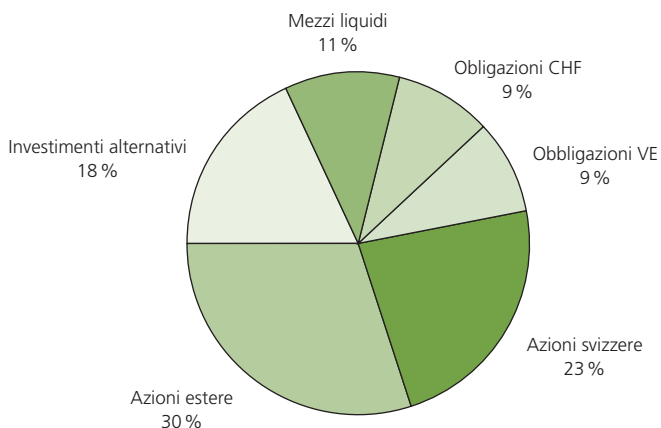
INVESTIMENTI PATRIMONIALI PER CATEGORIA D'INVESTIMENTO

Categoria d'investimento	Stato al 31.12.2009 CHF 1 000	%	Strategia d'investi- mento 2009 / %	Range (marginie di tolleranza) 2009 / %
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	72 040	4,6	3,0	
Crediti	2 907	0,2		
Crediti datori di lavoro	2 039	0,2		
Obbligazioni in CHF	60 783	4,9	5,0	4–8
Obbligazioni in valute estere	62 566	5,0	9,0	7–12
Azioni svizzere	155 884	12,4	11,0	8–14
Azioni estere	197 216	15,8	15,0	11–19
Materie prime*	50 830	4,1	5,0	4–6
Funds of Hedge Funds*	65 540	5,2	6,0	3–7
Private Equity*	3 347	0,3	1,0	0–2
Prestiti ipotecari	83 554	6,7	5,0	4–6
Immobili	490 734	39,3	40,0	35–42
Conti di regolarizzazione (attivi)	2 484	0,2		
Totale Attivi	1 249 924	100,0	100,0	
Investimenti in valute estere	327 263	26,2		
Totale titoli ipotecari su immobili	83 554	6,7		
Totale azioni	353 100	28,2		
Totale immobili	490 734	39,3		
Totale investimenti alternativi*	119 717	9,6		

Per quanto riguarda i prestiti ipotecari, il totale del 6,7% si situa ancora oltre il range superiore, pari al 6%. I continui rimborsi consentiranno tuttavia di correggere la situazione nel corso del 2010. Nella categoria d'investimento «Obbligazioni in valute estere» la quota investita raggiunge soltanto il 5%, nonostante un range inferiore pari al 7%. Gli interessi attualmente bassi in questo segmento inducono ad essere estremamente selettivi nei nuovi investimenti.

SPIEGAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE

Composizione del portafoglio titoli per categorie d'investimento al 31.12.2009 (mezzi liquidi inclusi)



Categoria d'investimento

31.12.2009
Mio. CHF

Obbligazioni in CHF	60,8
Obbligazioni in valute estere (VE)	62,6
Azioni svizzere	155,9
Azioni estere	197,2
Investimenti alternativi*	119,7
Mezzi liquidi	72,0
Totale	668,2

* Materie prime, Private Equity e Funds of Hedge Funds

Rendimento/Performance in dettaglio

	2009		2008	
	APK %	BM* %	APK %	BM* %
Mezzi liquidi	1,5	0,5	-1,7	2,7
Obbligazioni in CHF svizzere	12,0	6,4	4,5	4,5
Obbligazioni CHF estere	-4,3	6,4	-10,0	4,5
Obbligazioni in valute estere	4,2	0,0	-11,4	-1,6
Materie prime	3,6	15,3	21,6	-40,4
Funds of Hedge Funds	0,9	6,4	-28,6	5,0
Private Equity	-8,9	9,0	23,9	9,0
Azioni svizzere	23,8	23,2	-32,3	-34,1
Azioni estere	22,2	27,4	-43,6	-44,8
Rendimento totale	12,9	15,9	-27,2	-25,1

* Il benchmark (BM) è un parametro oggettivo di riferimento per un investimento di capitale.
A tale scopo si ricorre spesso a un indice o a una cifra assoluta.

Rendimento / Performance degli investimenti patrimoniali

	2009 Mio. CHF	2008 Mio. CHF
Patrimonio netto in media	1 226.60	1 334.4
Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali	111.3	-185.2
= Totale rendimento netto degli investimenti patrimoniali	9,1 %	-13,9 %

Rendimento in dettaglio:

Portafoglio titoli (Performance, mezzi liquidi inclusi)	12,9 %	-27,2 %
Ipotecche e partecipazioni a fondi ipotecari (Rendimento netto sugli investimenti diretti)	2,7 %	3,1 %
Immobili (Rendimento netto)	7,2 %	7,0 %

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI CONTROLLO

ULTERIORI INFORMAZIONI

Rapporto dell'Ufficio di controllo

La Ernst & Young SA ha verificato la conformità legale del conto annuale, della gestione e dell'investimento del patrimonio, nonché dei conti di vecchiaia dell'APK per l'esercizio 2009. In base alla sua valutazione questi rispettano le prescrizioni di legge, l'atto di fondazione e i regolamenti, fatta eccezione per l'osservanza dei range per gli investimenti patrimoniali (spiegazioni sotto «Investimenti patrimoniali per categoria d'investimento», p.27). Essa ha proposto di approvare il conto annuale.

Ulteriori informazioni

Copertura insufficiente / delucidazioni sulle misure adottate (art. 44 OPP 2)

La decisione del Consiglio di fondazione di rinunciare a misure di risanamento specifiche vista la leggera sottocopertura del 99,1 % al 31.12.2008 si è rivelata in seguito corretta. Nell'esercizio in rassegna è stato possibile accantonare soltanto all'incirca il 40 % delle riserve di fluttuazione necessarie, per cui la capacità di rischio continua a essere limitata.

Eventi susseguenti alla data di chiusura del bilancio

Non ci sono eventi noti.

Ascom Pensionskasse

Belpstrasse 37

CH-3000 Bern 14

T +41 31 999 17 72

F +41 31 999 20 77

apk@ascom.ch

www.ascom.ch/apk