

ASCOM || PENSIONSKASSE

BREVE RELAZIONE 2008



Maggio 2009

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

La relazione di bilancio completa è disponibile in tedesco

INDICE

Rapporto annuale 2008	4
Bilancio	6
Conto di esercizio	8
Basi e organizzazione	11
Assicurati attivi	16
Beneficiari di rendite	18
Modo di 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	31

RAPPORTO ANNUALE 2008

L'esercizio 2008 entrerà in generale nella storia come uno degli anni più difficili per le casse pensioni. Le turbolenze sui mercati dei capitali hanno profondamente scosso le fondamenta della maggior parte degli istituti di previdenza, confrontando molti con una copertura insufficiente. Non solo si sono registrate perdite di oltre il 30% sui mercati azionari, ma anche gli hedge fund non hanno potuto sottrarsi a questo vortice. Sul patrimonio totale l'APK ha conseguito una performance negativa del 14%, situandosi così a metà classifica rispetto alle altre casse.

Nell'esercizio in esame, la strategia d'investimento non ha subito adeguamenti, ma la perdita di valore delle azioni ha comportato variazioni di entità delle quote percentuali di singole categorie d'investimento. La quota degli immobili è cresciuta, conseguendo un effetto stabilizzante. Il Consiglio di fondazione ha abolito temporaneamente i range stabiliti per alcune categorie d'investimento. Nell'attuale, difficile contesto di mercato, occorre prestare massima attenzione alla liquidità; l'APK è sempre stata in grado di far fronte ai suoi impegni. La fusione dell'APK con la Ascom Kadervorsorge-Stiftung e la Alpha-Vorsorge-Stiftung a valere dal 1.1.2008 è stata portata a termine con successo e senza opposizioni. Per consentire un paragone delle cifre, nel presente rapporto annuale i dati del bilancio al 31.12.2008 vengono confrontati con quelli del bilancio di fusione.

Nel corso dell'esercizio, il totale di bilancio dell'APK fusionata si è ridotto di CHF 257.3 milioni, scendendo a CHF 1'208.3 milioni. Le riserve per fluttuazioni di valore, pari a CHF 196.6 milioni, sono completamente esaurite. Al 31.12.2008, a un patrimonio di previdenza disponibile di CHF 1'195.2 milioni si contrappongono obblighi attuariali dell'ordine di CHF 1'206.2 milioni. Ne deriva un grado di copertura del 99.1% (a fronte del 115.6% registrato al 1.1.2008). Tale risultato evidenzia una capacità di rischio ridotta. Avvalendosi di uno studio di asset e liability, il Consiglio di fondazione riesaminerà la sua strategia d'investimento e procederà agli eventuali adeguamenti necessari.

L'avvenuta fusione non ha alcun influsso sul numero dei destinatari, poiché si tratta della stessa cerchia di persone. Il numero degli assicurati attivi è calato di 78 unità, portandosi a 1653 persone. Tale fenomeno rispecchia l'adozione di ulteriori misure di ristrutturazione da parte di singole imprese. Quanto ai beneficiari di rendite, il loro numero si è attestato a

quota 3308, vale a dire 37 meno che l'anno precedente. Secondo il nuovo statuto, il Consiglio di fondazione è composto da 6 rappresentanti dei dipendenti e 6 dei datori di lavoro, scelti nell'ambito della cerchia della ditta fondatrice e delle imprese affiliate. Dei consiglieri di fondazione eletti o designati, 9 sono stati riconfermati in carica e 3 sono nuovi.

Nell'esercizio in rassegna si sono tenute quattro riunioni del Consiglio di fondazione, di cui due con i nuovi membri. Accanto alle trattande ordinarie, il Consiglio di fondazione si è occupato della nuova organizzazione. In vista del cambio previsto all'ufficio di presidenza, a metà 2008 è stata nominata una Direzione di 4 persone, preposte ai settori Gestione assicurati/Amministrazione, Investimenti di capitale, Immobili e Contabilità. Inoltre il Consiglio di fondazione ha elaborato delle linee guida e fissato la sua strategia, che prevede un'apertura ed è orientata alla crescita.

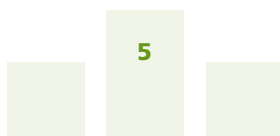
Nella situazione fragile in cui ci troviamo, la formulazione di previsioni è correlata con molti fattori di insicurezza. I primi mesi dell'anno non lasciano intravedere segni di stabilizzazione. Mentre da un lato s'impongono investimenti sicuri, dall'altro questi contribuiscono ben poco a realizzare la performance necessaria. Occorre dunque analizzare costantemente l'evolversi della situazione e sfruttare le buone occasioni che si presentano. Resta di fatto che, se nel 2009 il grado di copertura continuerà a calare, anche l'APK sarà costretta ad adottare misure di risanamento.

Anton Sutter

Presidente del Consiglio di fondazione

Annegret Bertschy

Presidente della Direzione



BILANCIO

Attivi

	31.12.2008		01.01.2008	
	CHF 1000	%	CHF 1000	%
Investimenti patrimoniali				
Mezzi liquidi	55'510	4.6	95'897	6.5
Crediti	3'481	0.3	3'774	0.3
Crediti datori di lavoro	979	0.1	690	0.0
Obbligazioni	112'405	9.3	151'411	10.3
Gestione valute	0	0.0	40'544	2.8
Azioni	441'615	36.5	568'555	38.8
Prestiti ipotecari	99'033	8.2	112'392	7.7
Equipaggiamenti	0	0.0	0	0.0
Immobili	492'603	40.8	489'849	33.4
Totale investimenti patrimoniali	1'205'626	99.8	1'463'112	99.8
Conti di regolaizzazione attivi	2'709	0.2	2'534	0.2
Totale attivi	1'208'335	100.0	1'465'646	100.0

Passivi

31.12.2008

01.01.2008

(Bilancio di fusione)

	CHF 1000	%	CHF 1000	%
Impegni				
Libero passaggio e rendite	2'401	0.2	1'343	0.1
Altri impegni	5'564	0.5	5'043	0.3
Totale impegni	7'965	0.7	6'386	0.4
Conti di regolarizzazione passivi	1'530	0.1	2'553	0.2
Riserve contributi dei datori di lavoro	3'679	0.3	3'679	0.3
Capitali di previdenza e riserve tecniche				
Capitali di previdenza degli assicurati attivi, conti di capitale e d'eccedenze inclusi	328'199	27.2	349'433	23.8
Capitali di previdenza e di risparmio dei beneficiari di rendite	814'000	67.4	826'327	56.4
Riserve tecniche	63'950	5.3	80'669	5.5
Totale capitale di previdenza	1'206'149	99.9	1'256'429	85.7
Riserva per fluttuazione di valore	0	0.0	196'599	13.4
Copertura insufficiente	-10'988	-1.0	0	0.0
Totale passivi	1'208'335	100.0	1'465'646	100.0

CONTO DI ESERCIZIO

Conto di esercizio

2008

CHF 1000

Contributi e versamenti ordinari e di altra natura	
Contributi dei dipendenti	11'941
Contributi dei datori di lavoro	12'452
Riscatti e versamenti unici	1'011
Totale	25'404
Prestazioni d'entrata	
Prestazioni di libero passaggio	23'005
Totale afflusso di capitali da contributi e prestazioni d'entrata	48'409
Prestazioni regolamentari	
Rendite di vecchiaia	-50'826
Rendite per superstiti	-10'737
Rendite d'invalidità	-3'796
Altre prestazioni regolamenti	-436
Prestazioni in capitale al pensionamento	-2'715
Totale	-68'510
Prestazione non regolamentari	
Indennità di carovita	-5'005
Prestazioni volontarie	-24
Totale	-5'029

	2008
	CHF 1000
Prestazioni d'uscita	
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-33'324
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-892
Totale	-34'216
Totale deflusso di capitale per prestazioni e prelievi anticipati	-107'755
Liquidazione/constituzione di capitali previdenziali, riserve tecniche e riserve di contributi	
Liquidazione di capitali previdenziali degli assicurati attivi, inclusi i conti di capitale e di eccedenza	21'234
Liquidazione/constituzione di capitali previdenziali dei pensionati	12'326
Liquidazione/constituzione di riserve tecniche	16'720
Totale	50'280
Oneri da prestazioni assicurative	
Oneri dell'assicurazione	-12
Oneri assicurativi	
Contributi al fondo di garanzia	-192
Risultato netto della sezione assicurativa	-9'270

	2008
	CHF 1000
Risultato netto dei mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	-8'016
Risultato netto delle obbligazioni	-11'862
Risultato netto della gestione valute	8
Risultato netto delle azioni	-202'913
Risultato netto dei prestiti ipotecari	3'513
Risultato netto degli immobili	36'184
Totale risultato netto	-183'086
Interessi passivi	-11'982
Oneri amministrativi per gli investimenti patrimoniali	-2'137
Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali	-197'205
Altri proventi/oneri	
Proventi eccezionali	0
Totale altri proventi/oneri	0
Oneri amministrativi generali	-1'112
Eccedenza di costi prima della liquidazione della riserva di fluttuazione	-207'587
Liquidazione della riserva di fluttuazione	196'599
Eccedenza di costi	-10'988

Un confronto delle cifre con l'anno precedente non è possibile data l'avvenuta fusione.

BASI E ORGANIZZAZIONE

Forma giuridica e scopo

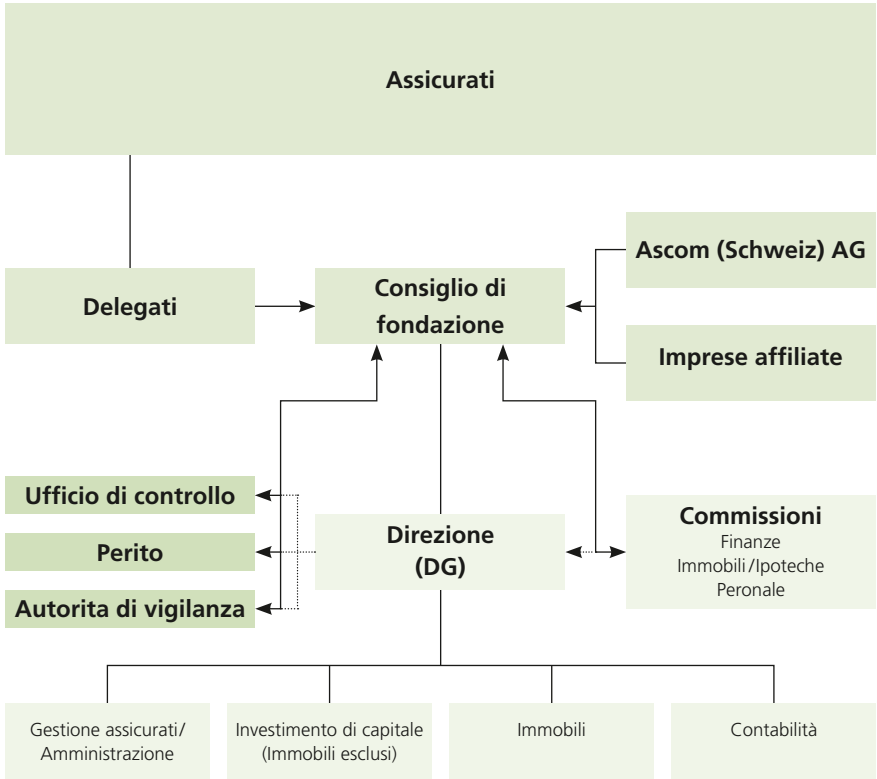
La Fondazione ha per scopo la previdenza per la vecchiaia e l'invalidità a favore dei collaboratori della società fondatrice e dei collaboratori delle imprese collegate tramite convenzione d'affiliazione nonché la previdenza a favore dei superstiti di tali collaboratori in caso di decesso di questi ultimi. 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 no. BE.0221. Essa versa i contributi LPP al fondo di garanzia.

Dati relativi all'atto di fondazione e regolamenti

Atto di fondazione:	Delibera del Consiglio di fondazione del 26 agosto 2008 in seguito alla fusione (sostituisce l'atto di fondazione del 9 ottobre 1997), e approvato dall'autorità di sorveglianza il 20 marzo 2009
Regolamento:	Edizione 2008 inclusa l'appendice e le precisazioni al regolamento del 26 agosto 2008
Regolamento di liquidazione parziale:	del 26 giugno 2007, valido a partire dal 1° gennaio 2008
Regolamento sulle riserve:	del 26 agosto 2008, valido a partire dal 31 dicembre 2008
Direttive di investimento:	del 7 novembre 2007, valide a partire dal 1° gennaio 2008



Organo direzionale/Diritto di firma

Nell' APK vige il diritto di firma collettiva a due per tutti gli aventi diritto di firma. Le seguenti persone sono iscritte nel registro di commercio nel 2008:

Consiglio di fondazione (CdF):

Rappresentanti dei datori di lavoro	Funzione	Inizio del mandato	eletti fino al
Sutter Anton	Presidente	25.06.1987	30.06.2012
Bracher Hans	Membro	11.07.2002	30.04.2008 (uscita)
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
Zimmermann Hans	Membro	24.10.2005	30.06.2012

Rappresentanti dei dipendenti

Marti Hans	Vicepresidente	01.10.2000	30.06.2012
Fischer Andreas	Membro	01.07.2005	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	30.06.2012
Widrig Andreas	Membro	01.07.2008	30.06.2012

Delegati

34 Delegati rappresentano l'impresa fondatrice e le imprese collegate e assicurano uno stretto rapporto fra il Consiglio di fondazione e gli assicurati.

Commissioni:

Commissione APK Finanze (Commissione degli investimenti)

Presidenza:	Sutter Anton	Membro del CdF
Membri:	Choffat Philippe	Membro del CdF
	Maurer André	Membro del CdF
	Waldvogel Hermann	Membro del CdF
	Bertschy Annegret	presidente della DG
	Krättli Erwin*	Dirigente del settore investimenti di capitale
	Müller Roland*	Dirigente del settore contabilità

Commissione APK Immobili/Ipoteche

Presidenza:	Krättli Erwin	Presidente sostituto della DG
Membri:	Fischer Andreas	Membro del CdF
	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:	Bracher Hans	Membro del CdF (fino al 30.04.2008)
	Renggli Kurt	Membro del CdF (dal 01.08.2008)
Membri:	Mühlemann Hanspeter	Membro del CdF
	Schlunegger Rosmarie	Membro del CdF
	Bertschy Annegret	Dirigente del settore Gestione degli assicurati/presidente della DG

* 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.

Organo direzionale (DG):

Bertschy Annegret Presidente della DG

Krättli Erwin Presidente
sostituto della DG

Zingg Marlene Membro della DG

Müller Roland Membro della DG

Responsabile del settore

Gestione assicurati/
Amministrazione

Investimento di capitali

Immobili

Contabilità

Esperti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in materia di:
previdenza professionale ABCON AG, Bern/Martin Schnider

Ufficio di revisione: Ernst & Young AG, Bern/
Urs Feierabend und Rita Casutt

Consulente
(Strategie d'investimento): Complementa Investment-Controlling AG,
St. Gallen/Michael Brandenberger

Autorità di sorveglianza: Ufficio delle assicurazioni sociali e di vigilanza
delle fondazioni del Cantone di Berna,
registro N°. BE.0221

ASSICURATI ATTIVI



Assicurati attivi

	2005		2006		2007		2008			
Stato al 1° gennaio		2'345		2'154		1'756		1'731		
Nuove entrate		193		225		263		240		
Egressi:										
Uscite		298		552		242		264		
Decessi		3		0		0		2		
Invalidità		4		5		5		1		
Pensionamenti		79	384	66	623	41	288	51	318	
Assicurati attivi al 31 dicembre				2'154		1'756		1'731		1'653

Struttura dell'età degli assicurati attivi

Età	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
	%	%	%	%	%
18–24 (assicurati contro i rischi)	2.9	3.1	2.7	3.8	3.7
25–34	21.9	20.9	21.3	19.0	17.6
35–44	30.8	30.7	29.7	31.1	31.9
45–54	25.5	26.7	26.1	25.0	26.6
55–65	18.9	18.6	20.2	21.1	20.2
Totale	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

BENEFICIARI DI RENDITE



Beneficiari di rendite

	2005		2006		2007		2008	
Stato al 1° gennaio	3'421		3'417		3'383		3'345	
Accessi/spostamenti:								
Rendite di vecchiaia	80		67		46		66	
Rendite d'invalidità	21		7		10		5	
Rendite di coniuge	49		44		30		33	
Rendite per figli	14	164	15	133	9	95	4	108
Egressi:								
Decessi	133		137		118		127	
Estinzione di diritti a rendite	35	168	30	167	15	133	18	145
Beneficiari di rendita al 31 dicembre	3'417		3'383		3'345		3'308	

Rendite in corso /

Numero di beneficiari di rendite

31 dicembre

	2005	2006	2007	2008
Rendite di vecchiaia	2'014	2'018	2'010	2'010
Rendite transitorie	4	5	5	19
Rendite d'invalidità	272	264	257	238
Rendite per coniugi	756	761	758	762
Rendite per figli	125	114	117	116
Sottototale rendite della cassa pensione	3'171	3'162	3'147	3'145
Indennità di carovita sulle rendite della cassa di risparmio	253	230	207	190
Altre rendite	8	8	7	7
./. Beneficiari di più rendite	-15	-17	-16	-34
Totale beneficiari di rendite al 31 dicembre	3'417	3'383	3'345	3'308

Membri attivi e beneficiari di rendite 1985 – 2008



MODO DI 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. I datori di lavoro sono tenuti ad assoggettare obbligatoriamente alla previdenza secondo il regolamento della Fondazione tutti i dipendenti da loro occupati. 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 dei singoli datori di lavoro; 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 2008 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.

Ipoteche

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.

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.

Riserva per fluttuazioni di valore

La riserva per fluttuazioni di valore viene costituita 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 2008:

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

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

L'entità obiettivo delle riserve per fluttuazioni di valore per l'anno 2008 ammonta a CHF 159.5 milioni. In seguito al deteriorarsi della situazione sui mercati dei capitali tutte le riserve per fluttuazioni di valore hanno dovuto essere sciolte.

Altri attivi/passivi

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

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 31.12.2008 queste riserve non sono più disponibili.

Capitale di previdenza in CHF 1000	31.12.2008
▪ degli assicurati attivi	328'199
▪ dei beneficiari di rendite	814'000
Riserve tecniche	63'950
Totale capitali di previdenza necessari	1'206'149
Disponibilità a copertura degli obblighi regolamentari	1'195'161
Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2	99.1%

Risultato dell'ultima perizia attuariale

L'ultimo conteggio attuariale è stato effettuato al 31.12.2008. Il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 è pari al 99.1%.

Viene commissionata una perizia (bilancio attuariale) al 1.1.2009.

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

Basi tecniche e ipotesi rilevanti sul piano attuariale

I calcoli tecnico-assicurativi sono fondati sulle seguenti basi:

- basi tecniche LPP 2005
- tasso d'interesse tecnico 3.5%

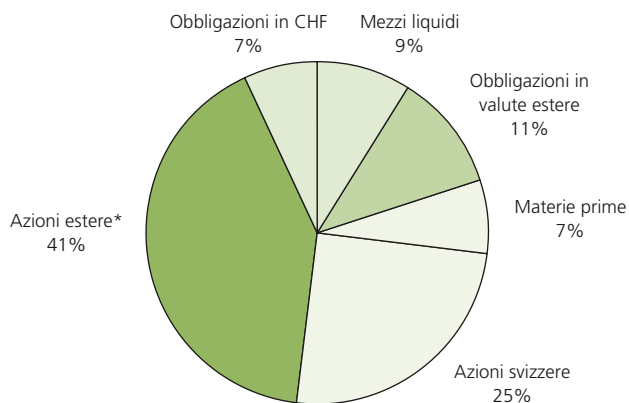
INVESTIMENTI PATRIMONIALI PER CATEGORIA D'INVESTIMENTO

Categoria d'investimento	Stato al 31.12.2008 CHF 1000	%	Strategia d'investi- mento 2008 / %	Range (marginie di tolleranza) 2008 / %
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	55'510	4.6	3.0	
Crediti	3'481	0.3		
Crediti datori di lavoro	979	0.1		
Obbligazioni in CHF	44'644	3.7	4.0	3-5
Obbligazioni in valute estere	67'761	5.6	6.0	5-7
Materie prime	40'829	3.4	5.0	4-6
Azioni svizzere	154'079	12.7	14.0	12-16
Azioni estere	152'332	12.6	17.0	15-19
Funds of Hedge Funds	91'320	7.6	9.0	8-10
Private Equity	3'054	0.3	1.0	0-1
Prestiti ipotecari	99'034	8.2	9.0	8-10
Equippaggiamenti	0	0.0		
Immobili	492'603	40.7	32.0	28-36
Conti di regolarizzazione (attivi)	2'709	0.2		
Totale Attivi	1'208'335	100.0	100.0	
Investimenti in valute estere	296'353	24.5		
Totale azioni*	441'615	36.5		
Totale valori reali	934'218	77.3		

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

SPIEGAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE

Composizione del portafoglio titoli per categorie d'investimento al 31.12.2008 (mezzi liquidi inclusi)



Categoria d'investimento

31.12.2008
Mio. CHF

Obbligazioni in CHF	44.6
Obbligazioni in valute estere	67.8
Materie prime	40.8
Azioni svizzere	154.1
Azioni estere*	246.7
Mezzi liquidi	55.5
Totale	609.5

* Hedge Funds e Private Equity inclusi

Rendimento/Performance in dettaglio

	2008	
	APK %	Benchmark* %
Mezzi liquidi	-1.67	2.70
Obbligazioni in CHF svizzere	4.54	4.53
Obbligazioni in CHF estero	-9.98	4.53
Obbligazioni in valute estere	-11.36	-1.63
Materie prime	21.64	-40.41
Funds of Hedge Funds	-28.62	5.00
Private Equity	23.93	9.00
Azioni svizzere	-32.32	-34.05
Azioni estere	-43.60	-44.76
Rendimento totale	-27.23	-25.14

* Il benchmark 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

	2008 Mio. CHF
Patrimonio netto in media	1'334.4
Risultato netto degli investimenti patrimoniali (senza interessi passivi)	-185.2

Rendimento totale degli investimenti patrimoniali

	2008
Rendimento netto	-13.9%

Portafoglio titoli

	2008
Performance del portafoglio titoli (mezzi liquidi inclusi)	-27.2%

Ipoteche

	2008
Rendimento netto sugli investimenti diretti	3.1%

Immobili

	2008
Rendimento netto	7.0%

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI CONTROLLO

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 2008. In base alla sua valutazione questi rispettano le prescrizioni di legge, l'atto di fondazione e i regolamenti. Essa ha proposto di approvare il conto annuale.

Il conto annuale 2007 è stato approvato senza condizioni

Nella sua seduta del 26.8.2008, il Consiglio di fondazione ha emanato lo statuto della Ascom Pensionskasse (fusione con la Ascom Kadervorsorge-Stiftung e la Alpha-Vorsorge-Stiftung al 1.1.2008) e ha approvato il regolamento sulle riserve valido dal 31.12.2008. Questi documenti sono stati inviati all'autorità di vigilanza con scritto del 5.9.2008, ma il regolamento sulle riserve non è ancora stato approvato dalla stessa.

Ulteriori informazioni

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

Al 31.12.2008 l'APK presenta una copertura insufficiente. Il grado di copertura è pari al 99.1%. Nella sua seduta del 25.11.2008, il Consiglio di fondazione ha deciso, per l'esercizio 2009, di remunerare i capitali di risparmio con il tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale. A seconda di come si svilupperanno i mercati finanziari, nella prossima seduta del Consiglio di fondazione (aprile 2009) si decideranno ulteriori misure di risanamento.

Eventi susseguenti alla data di chiusura del bilancio

In seguito all'andamento imprevedibile dei mercati finanziari, il grado di copertura risulta incostante.

Ascom Pensionskasse (APK)

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