

63 833

assicurati

42 668

beneficiari di rendita

101,2%

grado di copertura

83,3%

grado di copertura economico

CHF 38,0 miliardi

totale di bilancio

0,19%

totale spese per la gestione del patrimonio

-3,26%

rendimento netto sugli
investimenti patrimoniali

CHF 171

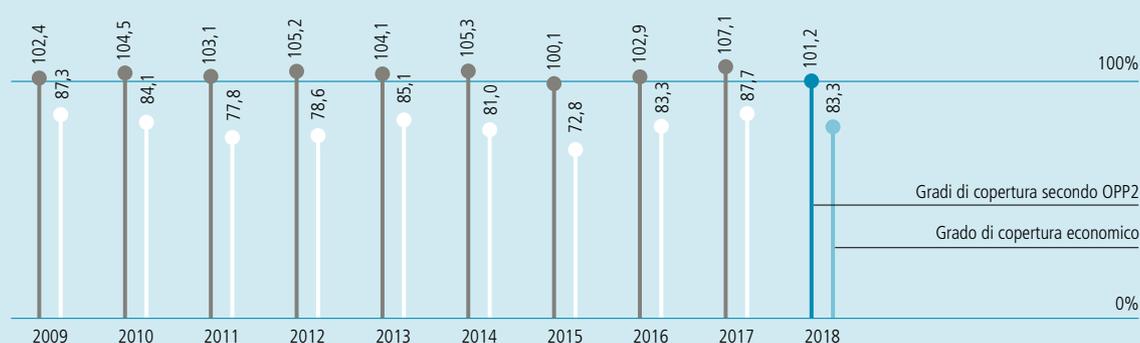
spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita

Fatti e cifre

PUBLICA è la Cassa pensioni della Confederazione, del settore dei PF e di ulteriori unità amministrative autonome decentralizzate nonché di organizzazioni vicine alla Confederazione o che espletano compiti pubblici per conto della Confederazione, di un Cantone o di un Comune.

È un istituto collettore indipendente di diritto pubblico con 13 casse di previdenza aperte e 7 chiuse. Sotto il profilo organizzativo ed economico le casse di previdenza sono indipendenti tra di loro. A differenza delle casse di previdenza chiuse, quelle aperte possono accettare nuovi assicurati. La riassicurazione interna di PUBLICA offre alle casse di previdenza aperte, a seconda della loro dimensione, una copertura parziale o totale contro i rischi di decesso e invalidità degli assicurati. Oltre alle casse di previdenza con un solo datore di lavoro possono affidarsi a PUBLICA anche le casse di previdenza comuni che comprendono più datori di lavoro. Attualmente fanno parte di PUBLICA due casse di previdenza aperte di questo tipo.

Grado di copertura Evoluzione 2009–2018, in percento



Scala: 100 percento = 30 mm

Nella propria strategia di investimento PUBLICA si impegna a investire solo in prodotti trasparenti. La quota di trasparenza dei costi del 100 percento rispecchia questa filosofia. Nel 2018 la performance conseguita è stata pari a -3,26 percento.

Il rapporto annuale concerne l'istituto collettore con tutte le casse di previdenza affiliate. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per i singoli assicurati e beneficiari di rendita sono determinanti le cifre della rispettiva cassa di previdenza. PUBLICA tiene una contabilità separata per ogni cassa di previdenza. Ogni cassa di previdenza indica il proprio grado di copertura che non viene influenzato dalle altre casse di previdenza.

Performance Evoluzione 2009–2018, in percento



Scala: 100 percento = 60 mm

Indice

	Prefazione	2
	Rapporto sulla gestione	4
	PUBLICA – la Previdenza	5
	Orientamento aziendale	6
	Investimenti di capitale diversificati a lungo termine	7
	Compensazione dei rischi per le prestazioni di previdenza	11
	Consulenza alla clientela	15
	Collaboratori di PUBLICA	16
	Gestione dei rischi	17
	Sostenibilità e impegno	20
	Attività di investimento responsabile	21
	Corporate governance	24
	Struttura organizzativa	25
	Commissione della Cassa	26
	Strumenti di informazione e di controllo	36
	Assemblea dei delegati	37
	Direzione e Comitato direttivo	38
	Indennità	39
	Ufficio di revisione	41
	Esperto in materia di previdenza professionale	41
	Conto annuale	42
	Bilancio e conto economico	43
	Allegato	47
	1 Basi e organizzazione	47
	2 Assicurati e beneficiari di rendita	52
	3 Modalità di attuazione dello scopo	53
	4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	54
	5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	56
	6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali	61
	7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico	72
	8 Condizioni dell'autorità di vigilanza	74
	9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria	74
	10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio	75
	11 Rapporto dell'ufficio di revisione	76
	12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	80
	Impressum	84

PUBLICA non è orientata al profitto
e gestisce il proprio patrimonio
esclusivamente nell'interesse degli
assicurati e beneficiari di rendita.





Prefazione

Dopo un esercizio 2017 trascorso all'insegna della tranquillità e di uno straordinario successo segue nel 2018 un'evoluzione turbolenta dei mercati finanziari. Nell'esercizio in rassegna solo poche classi di investimento hanno registrato un rendimento positivo.

A fine dicembre 2018 il grado di copertura globale di PUBBLICA si è attestato al 101,2 per cento (anno precedente: 107,1 per cento) a fronte di una performance complessiva negativa del -3,26 per cento il 31 dicembre 2018 (anno precedente: +6,75 per cento). La decisione strategica di PUBBLICA di diversificare ampiamente il portafoglio e di investire il 16 per cento del patrimonio delle casse di previdenza aperte in obbligazioni e azioni dei Paesi emergenti si è rivelata il motore della performance nel 2017, mentre nell'anno in rassegna ha avuto l'effetto contrario. E poiché anche gli altri investimenti azionari e i metalli preziosi hanno perso chiaramente valore non è stato possibile conseguire una migliore performance. Con un risultato del -0,24 per cento per le casse di previdenza chiuse (performance del benchmark del -0,65 per cento) PUBBLICA ha superato il rendimento degli indici di Pictet, mentre con il -3,55 per cento per le casse di previdenza aperte (performance del benchmark del -3,60 per cento) PUBBLICA si colloca leggermente al di sotto del rendimento degli indici di Pictet con quota di azioni paragonabile. Due casse di previdenza aperte si trovano in lieve sottocopertura.

Spese amministrative basse e invariate

Le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita sono rimaste praticamente invariate e nel 2018 ammontano in media a 171 franchi (anno precedente: 170 franchi). Anche le spese di gestione patrimoniale sono state mantenute a un livello contenuto pari allo 0,19 per cento degli investimenti patrimoniali nell'anno in rassegna.

Adeguamento dei parametri tecnici con effetto dal 1° gennaio 2019

L'obiettivo primario di PUBBLICA è quello di soddisfare in una prospettiva di lungo termine gli impegni finanziari nei confronti degli assicurati e dei beneficiari di rendita. Per poter conseguire tale scopo nonostante il perdurare dello scenario caratterizzato da bassi tassi di interesse, rendimenti attesi insufficienti e aspettativa di vita in crescita, PUBBLICA fa affidamento su parametri tecnici realistici. Pertanto, PUBBLICA ha ridotto il tasso di interesse tecnico e di conseguenza anche l'aliquota di conversione al 1° gennaio 2019. L'aliquota di conversione è ora pari al 5,09 per cento a 65/64 anni (uomini/donne). Al fine di contenere la riduzione delle rendite, la Commissione della Cassa e le casse di previdenza hanno deliberato ampie misure di attenuazione. Diversamente da precedenti riduzioni dell'aliquota di conversione, questa volta per PUBBLICA non è stato possibile finanziare il cambiamento delle basi tecniche per intero mediante propri accantonamenti. La nuova valutazione dei capitali previdenziali dei beneficiari di rendita al 1° gennaio 2019 comporta dunque una riduzione del grado di copertura globale al 97,9 per cento. Ciononostante, a partire dal 2019 le casse di previdenza e di conseguenza gli assicurati potranno trarre vantaggio a lungo termine da un rendimento target inferiore.

Nuovo software di amministrazione in uso dal 1° gennaio 2019

Il 1° gennaio 2019 è avvenuto il passaggio a un nuovo software di amministrazione per la gestione di assicurati e beneficiari di rendita. Tale software permette progressi tecnologici, aumenti di efficienza e riduzioni dei costi. Contemporaneamente è stato introdotto un nuovo portale per i datori di lavoro. La pianificazione delle fasi successive per un accesso online di assicurati e beneficiari di rendita è in corso.

**Dieter Stohler**

Direttore di PUBBLICA

Prisca Grossenbacher-Frei

Presidente della Commissione della Cassa di PUBBLICA

Ringraziamenti

Il 30 giugno 2018 Alex Hinder, membro pluriennale della Commissione della Cassa e presidente del Comitato di investimento, ha dato le dimissioni. Ringraziamo Alex Hinder per il grande e proficuo impegno a favore di PUBBLICA e dei suoi assicurati nonché beneficiari di rendita. Il 1° luglio 2018 la Commissione della Cassa ha dato il benvenuto al successore Matthias Weber.

La Commissione della Cassa e il Comitato direttivo ringraziano tutti i membri degli organi e tutti i collaboratori di PUBBLICA che anche nel 2018 hanno attuato i compiti della previdenza professionale in modo accurato e proficuo. Inoltre i nostri sentiti ringraziamenti per la buona collaborazione e la fiducia vanno anche ai datori di lavoro affiliati come pure ai partner commerciali.

Prisca Grossenbacher-Frei
Presidente della Commissione della Cassa di PUBBLICADieter Stohler
Direttore di PUBBLICA

Rapporto sulla gestione

Il grado di copertura delle casse di previdenza è peggiorato a causa della performance negativa. Per questo motivo, delle 20 casse di previdenza, due casse si trovano in sottocopertura. A livello operativo si constatano i risultati concreti di una consapevolezza dei costi persistentemente elevata di PUBBLICA e della stabilità degli effettivi di assicurati: le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita sono rimasti invariati a 171 franchi.

PUBLICA – la Previdenza

L'obiettivo di PUBLICA è quello di versare rendite e prestazioni di uscita sicure mediante il capitale affidatogli e pertanto fornire un contributo fondamentale al mantenimento del tenore di vita abituale. Grazie al sistema di capitalizzazione le rendite del secondo pilastro possono essere versate a prescindere dal rapporto tra i contribuenti e i beneficiari di rendita.

2 di 20

casse di
previdenza in
sottocopertura

Un totale di bilancio di 38 miliardi di franchi svizzeri e le strategie di investimento, orientate a lungo termine e allineate ai rischi, permettono a PUBLICA di conseguire un reddito il più possibile elevato con spese minime per la gestione patrimoniale. Ogni persona assicurata e beneficiaria di rendita ottiene anche in caso di fondi esigui accesso a un'amministrazione del patrimonio professionale nonché a una diversificazione ampiamente sostenuta degli investimenti di capitale.

Grazie al grande numero di assicurati e beneficiari di rendita, la solidarietà centrale del secondo pilastro garantisce una copertura semplice ed economica dei rischi previdenziali (longevità, invalidità e decesso) nonché sicurezza per i superstiti in caso di un decesso.

Un grande vantaggio del secondo pilastro sono le basi regolamentari e legali che consentono flessibilità nella strutturazione delle esigenze previdenziali individuali. I consulenti alla clientela forniscono informazioni fondate e basi di calcolo sulle conseguenze di queste decisioni individuali di previdenza. Inoltre, PUBLICA offre ai datori di lavoro varie possibilità di strutturazione per la loro politica previdenziale.

Oltre a questi pilastri fondamentali, la gestione dei rischi contribuisce in modo rilevante a mantenere a lungo termine l'equilibrio agile tra investimenti e impegni nonché tra contributi e prestazioni. PUBLICA conferisce grande importanza sia a una «pension fund governance» moderna, sia a una reportistica trasparente. A fronte dell'orientamento a lungo termine PUBLICA considera anche gli aspetti di sostenibilità.

Modello di business di PUBLICA





Orientamento aziendale

L'orientamento aziendale guida l'attività di PUBBLICA.

Filosofia aziendale: cassa pensioni leader

La nostra filosofia aziendale è finalizzata a traghettare con successo PUBBLICA tutti insieme uniti verso l'avvenire. Durante il lavoro quotidiano PUBBLICA si prodiga al massimo per fornire prestazioni di previdenza ottimali ai suoi clienti. Qui di seguito le nostre ambizioni:

- siamo l'istituto collettore leader nell'ambito del 2° pilastro;
- ci impegniamo nell'interesse dei nostri assicurati e beneficiari di rendita;
- improntiamo il nostro operato al servizio e alla prestazione;
- instauriamo un rapporto di partenariato.

PUBLICA conferisce grande rilevanza alla Comunicazione aziendale e di conseguenza impiega i mezzi di comunicazione in modo differenziato e orientati alla clientela. Sia all'esterno che all'interno, PUBBLICA comunica sistematicamente in modo trasparente, chiaro, credibile e puntuale. La consapevolezza di PUBBLICA si rispecchia in un'immagine chiara e moderna.

Strategia aziendale: confermare l'alto livello

La strategia aziendale è stata rielaborata e comprende sei temi chiave. Oltre al rafforzamento della «pension fund governance» anche le esigenze della clientela dei datori di lavoro nonché degli assicurati e dei beneficiari di rendita sono al centro dell'attenzione. Tra gli obiettivi rientra quello di mantenere nonché migliorare ulteriormente il livello elevato in termini di qualità, trasparenza e professionalità delle prestazioni di PUBBLICA emerso dal sondaggio dei clienti. Inoltre, a fronte del basso livello dei tassi la strategia si concentra sull'orientamento finanziario a lungo termine e su una politica di investimento rispettivamente allineata. PUBBLICA vuole formulare promesse di rendita realistiche. Fissando con cautela i parametri attuariali che producono effetti su un lungo orizzonte temporale si cerca di evitare ridistribuzioni sistematiche a carico degli assicurati. Per le casse di previdenza chiuse i soggetti che si assumono il rischio sono invece limitati; motivo per cui la garanzia a lungo termine di tali rendite è un obiettivo strategico importante. PUBBLICA mira inoltre al continuo incremento dell'efficienza e dell'efficacia dell'azienda PUBBLICA e pertanto a tenere basse le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita.

–14%

riduzione delle
spese amministrative
dal 2013

Obiettivi aziendali: misurabili e realistici

L'obiettivo primario di PUBBLICA è quello di soddisfare in una prospettiva di lungo termine gli impegni finanziari nei confronti degli assicurati e dei beneficiari di rendita. Pertanto, la Commissione della Cassa ha ridotto ulteriormente il tasso di interesse tecnico e di conseguenza anche l'aliquota di conversione conformemente alle raccomandazioni dell'esperto in materia di previdenza professionale. Il tasso di interesse tecnico, che dal 1° gennaio 2015 ammonta al 2,75 per cento (per le casse di previdenza aperte) e al 2,25 per cento (per le casse di previdenza chiuse), dal 1° gennaio 2019 si attesta al 2,00 per cento, ovvero all'1,25 per cento. La nuova aliquota di conversione all'età di 65 anni per gli uomini e di 64 per le donne è pari al 5,09 per cento (attualmente al 5,65 per cento). In tal modo la Commissione della Cassa tiene in debita considerazione il persistente basso livello dei tassi e le aspettative di rendimento sul patrimonio di investimento che sul lungo termine restano contenute nonostante le fasi di ripresa di breve durata. Con la riduzione del tasso di interesse tecnico viene ridotta a lungo termine la differenza di remunerazione tra i capitali di previdenza delle persone assicurate e quelli dei beneficiari di rendita.

Quale obiettivo aziendale importante e misurabile PUBBLICA punta al rinnovo dell'applicazione di previdenza che verrà introdotta il 1° gennaio 2019. Un ulteriore obiettivo è la riduzione delle spese amministrative dell'azienda PUBBLICA a 185 franchi, traguardo che è stato raggiunto con i 171 franchi di spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita.

Investimenti di capitale diversificati a lungo termine

Filosofia di investimento: portafogli diversificati e trasparenti

Il patrimonio di PUBBLICA viene gestito esclusivamente nell'interesse degli assicurati e beneficiari di rendita.

La filosofia di investimento di PUBBLICA mira a sfruttare i diversi premi di rischio (ad es. rischi azionari, di tasso, di credito e di liquidità) tramite un'ampia diversificazione del patrimonio di investimento. La strategia di investimento verificata periodicamente stabilisce la ripartizione del patrimonio su vari asset come azioni, titoli di Stato, obbligazioni societarie, metalli preziosi o immobili. Da questa distribuzione dipende il risultato di investimento di PUBBLICA per ben il 90 per cento. Ogni categoria di investimento viene valutata sia singolarmente sia in funzione del rispettivo contributo in termini di rischio e reddito al patrimonio complessivo.

Il patrimonio complessivo è suddiviso in portafogli puri, composti rispettivamente solo da una singola categoria di investimento. A tutti i gestori patrimoniali interni ed esterni vengono richiesti gli stessi elevati requisiti. PUBBLICA sceglie per ogni categoria di investimento i partner più competenti. All'interno di ogni categoria di investimento vengono assegnati due mandati, ovvero per ogni mandato viene predisposta una soluzione di backup: nel caso di improvvisa indisponibilità di un gestore patrimoniale, subentra rapidamente l'altro.

Strategie di investimento: funzionali alla struttura e allo sviluppo

La struttura e l'evoluzione attesa si differenzia nettamente tra le casse di previdenza aperte e chiuse. Pertanto, una strategia unitaria di investimento per tutte le casse di previdenza si contrappone all'articolo 50 dell'OPP 2. Di conseguenza, nel 2010 la Commissione della Cassa ha approvato per la prima volta una strategia di investimento per l'insieme delle casse di previdenza chiuse e una diversa per l'insieme delle casse di previdenza aperte.

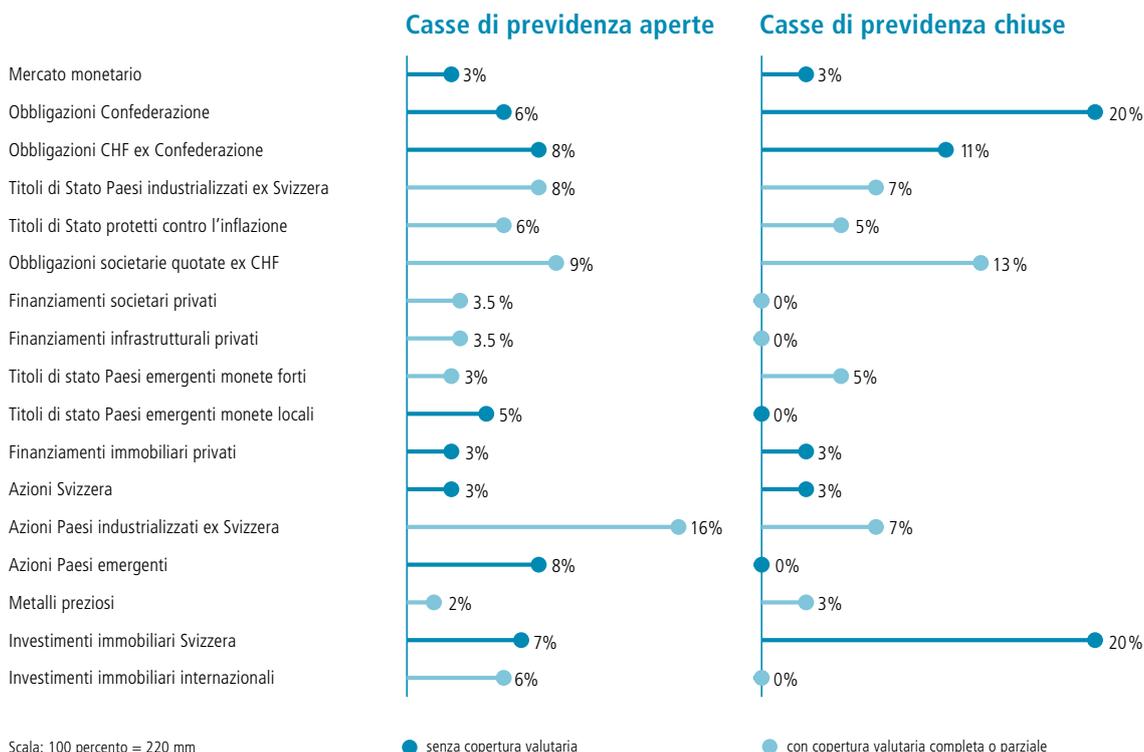
La strategia di investimento per le casse di previdenza aperte è stata verificata a giugno 2018. La Commissione della Cassa ha deciso di adeguare la strategia di investimento per le casse di previdenza aperte nel modo seguente:

- Al fine di ridurre il rischio, vengono diminuite le azioni e in contropartita aumentate di due punti percentuali gli investimenti in immobili internazionali.
- A causa delle aspettative di reddito più elevate sia i «Finanziamenti immobiliari privati» sia i «Titoli di Stato Paesi emergenti» sono stati incrementati ciascuno di un punto percentuale diminuendo le «Obbligazioni CHF».
- In un'ottica di diversificazione e a causa dei rendimenti attestati lievemente più elevati i finanziamenti privati (finanziamenti infrastrutturali, societari e immobiliari) sono stati ampliati di cinque punti percentuali a scapito delle «Obbligazioni societarie quotate».
- Basandosi sull'ipotesi che i tassi CHF e EUR aumenteranno lentamente ma più rapidamente di quanto si riflettano nei prezzi di mercato, è stato deciso di ridurre la duration dei tassi dei «Titoli di Stato CHF e EUR».

Grazie a questa modifica della strategia di investimento è stato possibile aumentare leggermente il reddito atteso a medio termine (nei prossimi quattro anni) e a lungo termine (nei prossimi dieci anni) nonché ridurre il rischio atteso per le casse di previdenza aperte.

Strategia di investimento a lungo termine per categoria di attivi

al 31 dicembre 2018, quote in percento



A giugno 2018 la Commissione della Cassa ha deciso di adeguare la strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse nel modo seguente:

- Ai fini della diversificazione e a causa dei rendimenti attesi più elevati i «Finanziamenti immobiliari privati» sono stati incrementati di tre punti percentuali a scapito dei «Titoli di Stato Svizzera».
- Basandosi sull'ipotesi che i tassi CHF e EUR aumenteranno lentamente ma più rapidamente di quanto si riflettano nei prezzi di mercato, è stato deciso di ridurre la duration dei tassi dei «Titoli di Stato CHF e EUR».
- In un'ottica di diversificazione e a causa dei rendimenti attesi lievemente più elevati le «Obbligazioni CHF ex Confederazione» sono stati ampliati di un punto percentuale, mentre i «Titoli di Stato Paesi industrializzati» di due punti percentuali a scapito dei «Titoli di Stato Svizzera».

In virtù di tale modifica della strategia di investimento per le casse di previdenza chiuse è stato possibile aumentare il reddito atteso sia a medio sia a lungo termine. Il rischio atteso è stato aumentato solo lievemente e rientra chiaramente nel budget di rischio prestabilito

Andamento economico

Nella maggior parte delle regioni continua l'elevato livello di crescita economica, anche se soprattutto dalla seconda metà dell'anno la dinamica si è appiattita in numerose aree geografiche. L'economia americana si espande del 3 per cento grazie agli impulsi della riforma fiscale. L'economia cinese si è indebolita meno del previsto, rimanendo con una crescita del PIL di circa il 6,5 per cento su un percorso di crescita solido. In Svizzera il PIL ha segnato nella prima metà dell'anno un'accelerazione a oltre il 3 per cento rispetto all'anno precedente per poi rallentare di nuovo nella seconda metà dell'anno. In Gran Bretagna e nella zona euro la congiuntura ha subito un lieve indebolimento.

La crescita persistente comporta nel complesso tassi di disoccupazione in calo. Nel terzo trimestre 2018 negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione si è attestato al 3,7 per cento, scendendo ai minimi della fine degli anni 60, mentre in Gran Bretagna con il 4 per cento è stato raggiunto il tasso più basso dal 1975. Anche la zona euro e la Svizzera hanno beneficiato di sviluppi positivi sul mercato del lavoro. In linea di massima, nelle aree geografiche più importanti i tassi di inflazione sono leggermente aumentati nel corso dell'anno. Per informazioni più dettagliate rimandiamo al bollettino trimestrale della Banca nazionale svizzera (www.snb.ch).

Performance

Dopo nove anni positivi consecutivi nel 2018 gli investitori globali hanno accusato per lo più perdite. Secondo uno studio del Credit Suisse nel mese di dicembre la flessione dell'indice azionario americano S&P 500 è stata del -9 per cento, accusando così la peggiore flessione mensile dal 1946. La volatilità, sulla base dell'indice VIX, è aumentata dall'11 per cento di inizio anno al 25 per cento di fine anno, in modo da chiudere una fase di volatilità straordinariamente bassa sui mercati finanziari.

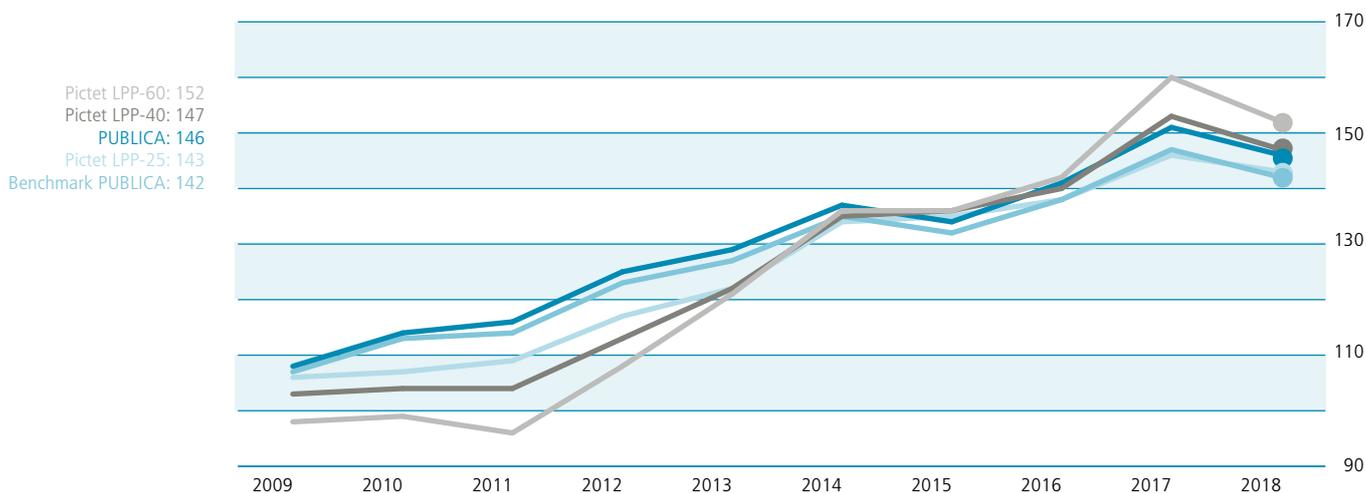
Nel 2018 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato di tutte le 20 casse di previdenza, PUBBLICA ha registrato un rendimento netto di investimento (ossia al netto di tutti i costi e le imposte) del -3,26 per cento. Senza copertura valutaria la performance netta consolidata per entrambe le strategie sarebbe stata pari al -3,1 per cento. Il fatto che nel 2018 la performance complessiva netta abbia superato dello 0,07 per cento il rendimento del benchmark di PUBBLICA, pari al -3,33 per cento, è ascrivibile in particolare alle decisioni tattiche e di selezione positive (ca. 0,26 per cento) e alle spese di gestione patrimoniale relativamente basse (ca. 0,19 per cento).

PUBLICA persegue diverse strategie di investimento per le casse di previdenza aperte e chiuse, poiché sia la loro struttura sia l'evoluzione attesa dell'effettivo di assicurati si differenziano considerevolmente. Con un risultato del -0,24 per cento per le casse di previdenza chiuse (performance del benchmark del -0,65 per cento) PUBBLICA supera il rendimento degli indici di Pictet, mentre con il -3,55 per cento per le casse di previdenza aperte (performance del benchmark del -3,60 per cento) PUBBLICA si colloca leggermente al di sotto del rendimento degli indici di Pictet con quota di azioni paragonabile.



Performance cumulata

Evoluzione 2009–2018, indicizzata (anno 2005 = 100) in percento



Scala: 100 percento = 80 mm, 1 punto di indice = 0,8 mm

Fonte: indici LPP di Pictet 2000

Il motivo principale alla base dello scostamento positivo della performance rispetto agli indici di Pictet per le casse di previdenza chiuse è da ricondurre all'allocazione azionaria ridotta pari al 10 per cento. A fronte della capacità di rischio minore delle casse di previdenza chiuse la Commissione della Cassa ha diminuito già nel 2014 la ponderazione delle azioni di cinque punti percentuali.

Lo scostamento leggermente negativo della performance delle casse di previdenza aperte rispetto agli indici di Pictet comparabili è invece stato causato principalmente dalla decisione strategica di PUBLICA di diversificare più ampiamente il portafoglio investendo tra l'altro il 16 per cento del patrimonio delle casse di previdenza aperte in azioni e obbligazioni dei Paesi emergenti. Queste categorie di investimento hanno infatti conseguito nel 2018 un rendimento del -12,7 per cento per le azioni e al di sotto del -5 per cento per i titoli di Stato in monete forti e in valute locali. Gli indici LPP di Pictet ponderano in misura minore le azioni e obbligazioni dei Paesi emergenti e pertanto hanno risentito meno di questo deprezzamento.

Nell'esercizio in rassegna le classi di investimento immobili Svizzera (6,7 per cento) e immobili internazionali (4,0 per cento) hanno esibito il miglior risultato, fornendo congiuntamente un contributo di quasi lo 0,5 per cento al patrimonio complessivo di PUBLICA. Tuttavia, nel 2018 la maggior parte delle altre categorie principali di investimento ha fornito un contributo negativo alla performance complessiva, soprattutto le azioni con un apporto pari al -2,8 per cento. In tale classe di investimento tutte le regioni principali hanno chiuso negativamente l'esercizio (Giappone: -15 per cento; Paesi emergenti: -13 per cento; Europa: -12 per cento; America del Nord: -8 per cento; Svizzera: -6 per cento). La decisione strategica di investire in obbligazioni infrastrutturali private ha fornito invece un contributo favorevole per PUBLICA, poiché nel 2018 hanno registrato un rendimento netto dell'1,2 per cento.

La performance media annua di PUBLICA ammonta al 2,9 per cento su un orizzonte di investimento dal 2000 al 2018, superando così di 20 punti base l'anno il rendimento medio del benchmark di PUBLICA pari al 2,7 per cento.

Compensazione dei rischi per le prestazioni di previdenza

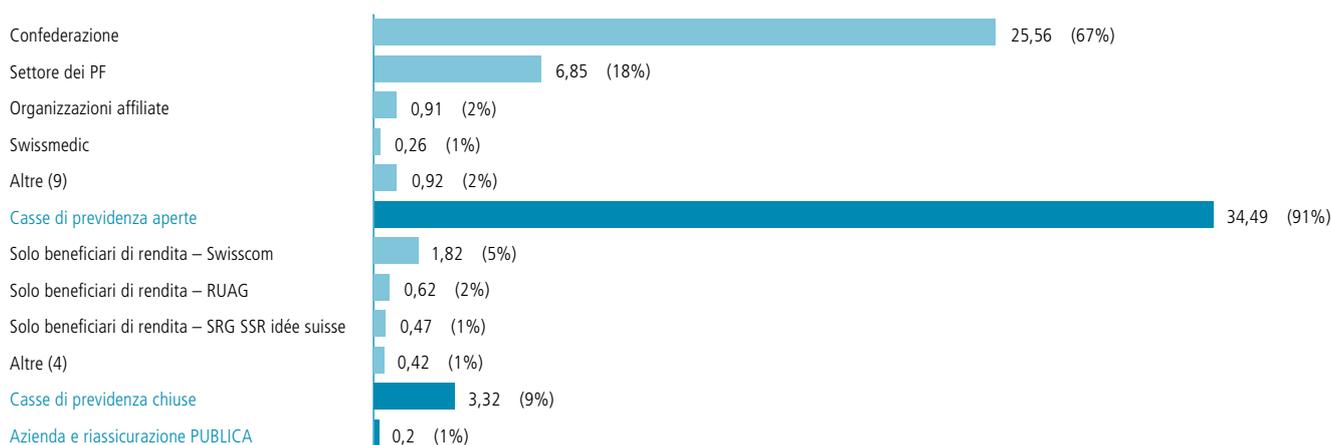
Istituto collettore: casse di previdenza aperte e chiuse indipendenti

I trasferimenti dei rischi per le prestazioni di previdenza in caso di longevità, invalidità e decesso vengono effettuati solo all'interno delle singole casse di previdenza aperte e chiuse dell'istituto collettore PUBBLICA di diritto pubblico. Dal profilo organizzativo ed economico le singole casse di previdenza sono indipendenti tra di loro.

La riassicurazione interna di PUBBLICA offre alle casse di previdenza aperte, a seconda della loro dimensione, una copertura parziale o totale contro i rischi di decesso e invalidità degli assicurati. I trasferimenti dei rischi nella riassicurazione permettono di ripartire i rischi tra un numero più grande di assicurati e, di conseguenza, evita forti oscillazioni dell'onere finanziario delle singole casse di previdenza.

Casse di previdenza per tipo e istituzione

al 31.12.2018, in miliardi CHF e in percento del totale di bilancio



Scala: CHF 1 miliardo = 3 mm

Casse di previdenza aperte

Le casse di previdenza aperte sono composte da assicurati e da beneficiari di rendita. Ne fanno parte le casse di previdenza autonome (non riassicurate) e quelle riassicurate. Alle casse di previdenza comuni possono affiliarsi più datori di lavoro.

Le casse di previdenza aperte presentano gradi di copertura tra il 99,9 e il 104,4 percento (anno precedente: tra il 105,9 e il 110,5 percento). Nel complesso, i gradi di copertura sono peggiorati a causa della performance negativa degli investimenti. Le differenze nell'evoluzione del grado di copertura delle singole casse di previdenza sono da ricondurre in particolare all'andamento diverso dei rischi nonché alla politica di remunerazione e previdenza delle singole casse di previdenza.

La fascia dei gradi di copertura economici è compresa tra l'82,2 e il 103,1 percento (anno precedente: tra l'86,8 e il 108,6 percento). Poiché per il grado di copertura economico gli impegni sono valutati a livelli di mercato e il livello dei tassi non è variato molto, il peggioramento del grado di copertura è dovuto alla performance negativa.

Casse di previdenza chiuse

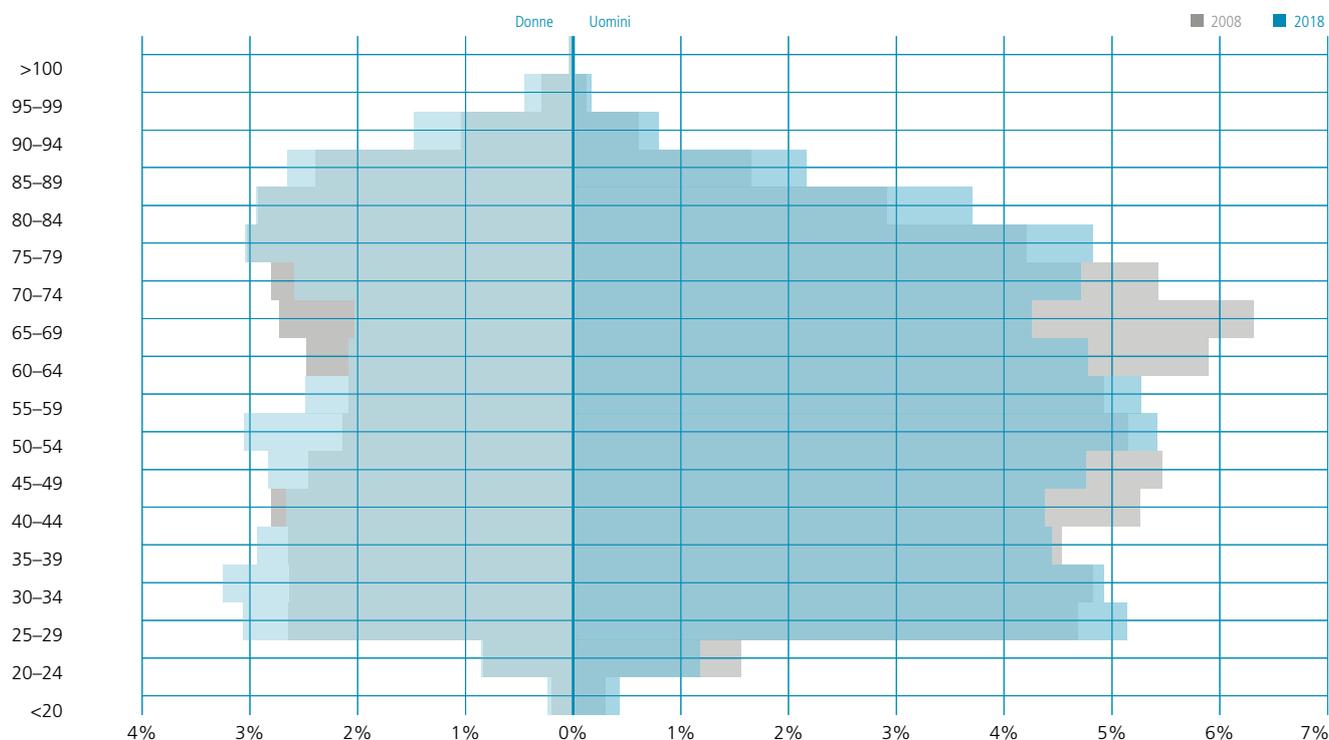
Le casse di previdenza chiuse sono composte solo da beneficiari di rendita delle aziende federali diventate autonome in concomitanza con il cambio di millennio (tra cui Swisscom e RUAG) nonché delle organizzazioni affiliate. Il loro grado di copertura è compreso tra il 105,1 e il 114,1 percento (anno precedente: tra il 105,7 e il 116,1 percento). Gli impegni delle casse di previdenza chiuse sono calcolati a un tasso di interesse tecnico del 2,25 percento, inferiore dello 0,5 percento rispetto alle casse di previdenza aperte. A causa del livello persistentemente basso dei tassi e di conseguenza dei redditi inferiori sussiste un rischio considerevole che gli impegni senza versamento finanziario non siano del tutto coperti. Il grado di copertura economico, che si attesta tra l'81,9 e il 98,3 percento (anno precedente: tra l'83,6 e il 99,6 percento), rispecchia tale rischio di finanziamento. Questa situazione viene valutata di continuo da parte di PUBBLICA e del Dipartimento federale delle finanze.

Sviluppo della struttura di età

La maggior parte dei beneficiari di rendita di vecchiaia delle casse di previdenza chiuse ha nel frattempo superato gli 80 anni. Emerge inoltre che nell'effettivo del 2018 la quota di donne assicurate pari a 36,0 percento è leggermente aumentata rispetto all'effettivo del 2008 del 32,2 percento.

Struttura di assicurati e beneficiari di rendita

Coorti di età quinquenni 2008 e 2018, per età e sesso in percento degli effettivi totali



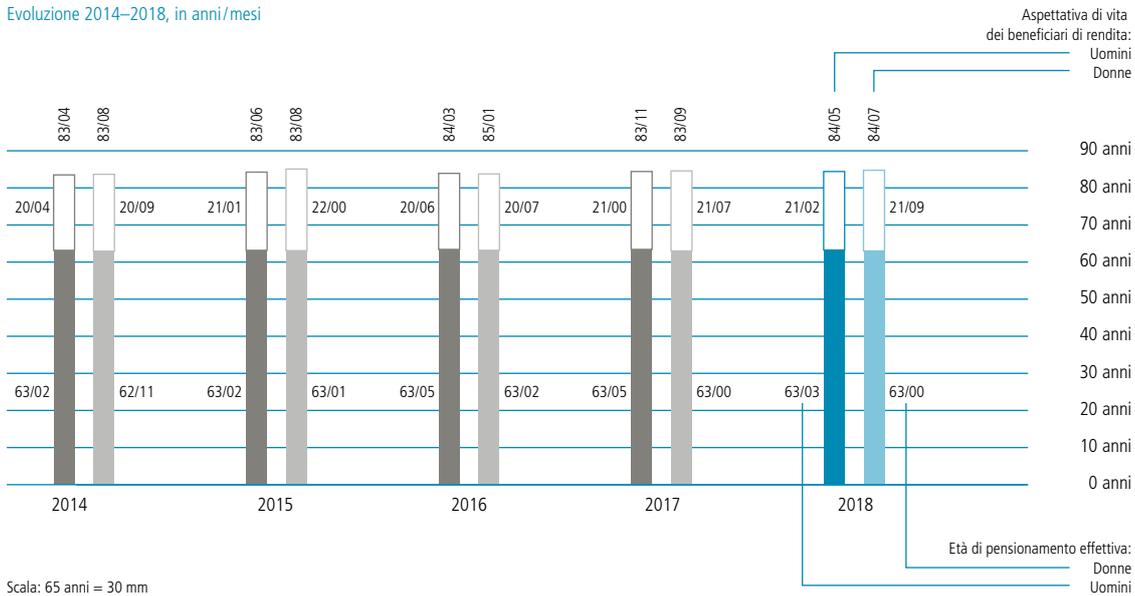
Scala: 1 percento = 15 mm

Evoluzione dell'età di pensionamento effettiva e della mortalità effettiva

L'età effettiva di pensionamento è stabile attorno ai 63 anni. Tale sviluppo non tiene però il passo con l'aumento dell'aspettativa di vita media effettiva dei beneficiari di rendita. Per questo motivo l'attesa durata di fruizione della rendita continua a crescere e deve essere finanziata mediante aliquote di conversione inferiori.

Età di pensionamento effettiva e aspettativa di vita media dei beneficiari di rendita

Evoluzione 2014–2018, in anni/mesi



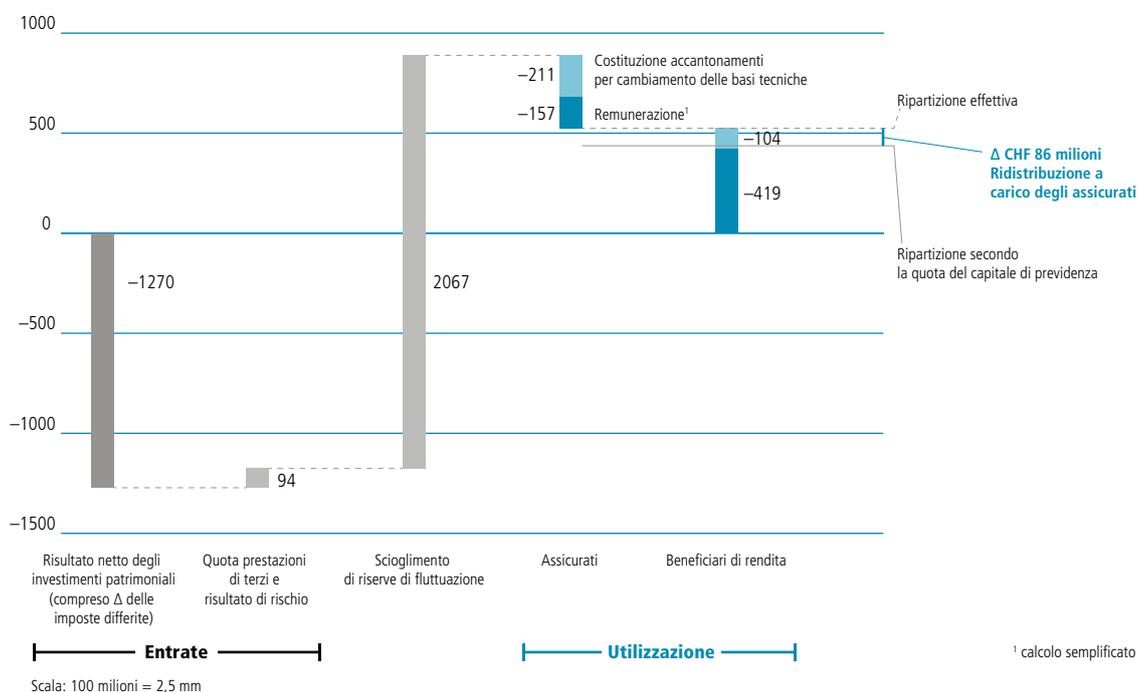
Presso PUBLICA non si constatano alcune differenze essenziali tra uomini e donne nel loro comportamento per quanto riguarda il pensionamento.

Ripartizione dei risultati netti tra le casse di previdenza aperte: continuazione della redistribuzione

PUBLICA è finanziata secondo il sistema di capitalizzazione e pertanto la redistribuzione sistematica a lungo termine dei redditi patrimoniali tra assicurati e beneficiari di rendita non fa parte del sistema di finanziamento. Per «ridistribuzione» PUBLICA intende che il risultato netto degli investimenti patrimoniali non è ripartito sul lungo periodo in rapporto ai capitali previdenziali tra assicurati e beneficiari di rendita.

Ridistribuzione delle casse di previdenze aperte

2018, in milioni CHF



Evoluzione storica	Unità	Beneficiari di rendita	
		Assicurati	Beneficiari di rendita
2018	mIn CHF	-86,0	86,0
2017	mIn CHF	-6,0	6,0
2016	mIn CHF	-93,0	93,0
2015	mIn CHF	35,0	-35,0
2014	mIn CHF	-95,0	95,0
2013	mIn CHF	-103,0	103,0

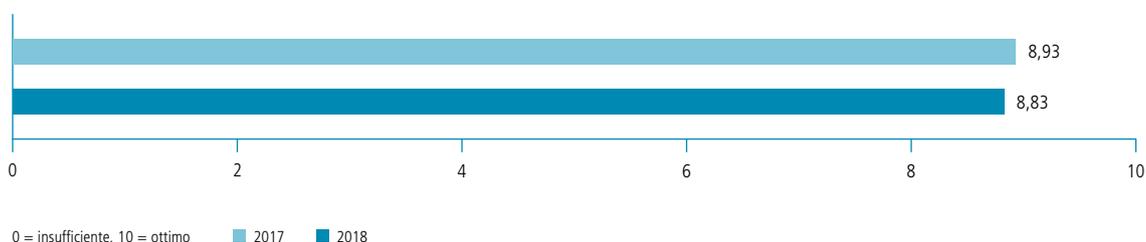
Gli accantonamenti per cambiamento delle basi tecniche vengono costituiti mediante il risultato netto degli investimenti patrimoniali. In occasione di un prossimo cambiamento delle basi tecniche questi accantonamenti confluiranno nel capitale di previdenza e di conseguenza devono essere considerati nel calcolo della redistribuzione.

Consulenza alla clientela

La soddisfazione dei clienti conseguita grazie ad una consulenza competente è un obiettivo aziendale centrale di PUBBLICA. Per questo PUBBLICA si adopera per offrire un valido servizio alla clientela. Sia i datori di lavoro, sia gli assicurati e i beneficiari di rendita hanno il loro interlocutore personale. Il servizio clientela plurilingue, il sito web con i simulation tool e i mezzi di informazione pubblicati regolarmente in tre lingue rispondono a tutte le domande sulla previdenza professionale per la vecchiaia in modo integrale e orientato alla clientela. PUBBLICA propone anche seminari che trattano i temi della previdenza e del pensionamento. Inoltre misura la soddisfazione della clientela mediante sondaggi periodici.

Soddisfazione dei clienti

Media 2018 con raffronto anno precedente, su una scala da 1 a 10



PUBLICA rileva la soddisfazione della clientela degli assicurati al momento dell'entrata, del prelievo anticipato nel quadro della promozione della proprietà d'abitazioni e del pensionamento. Su una scala da 0 (insufficiente) a 10 (ottimo) vengono valutati la qualità di contatto e i mezzi di informazione di PUBBLICA. Nel 2018 il risultato del sondaggio ha raggiunto un valore leggermente inferiore a quello dell'anno precedente di 8,8 (anno precedente 8,9).

Oltre a valutare la soddisfazione dei clienti, PUBBLICA conduce un sondaggio dei datori di lavoro a cadenza regolare. Stando ai risultati emersi nel 2016 PUBBLICA si contraddistingue grazie a un grado estremamente elevato di soddisfazione e fidelizzazione della clientela. L'80 per cento dei datori di lavoro interpellati si sono detti «molto soddisfatti». Nel quadro dell'ampliamento della comunicazione online con i nostri gruppi di dialogo nell'anno in rassegna è stato realizzato un portale per i datori di lavoro, disponibile dal 1° gennaio 2019.



Collaboratori di PUBBLICA

I collaboratori di PUBBLICA sono la risorsa più importante per la gestione del capitale di previdenza affidatole e la fornitura di servizi di prima qualità del 2° pilastro. Un sondaggio del personale è svolto da un ufficio indipendente a cadenza di almeno ogni due anni. Dal sondaggio condotto nel 2017 è emerso che il 79 per cento dei collaboratori si è detto nel complesso da soddisfatto a molto soddisfatto.

31%

dei collaboratori hanno frequentato una formazione o un perfezionamento professionale

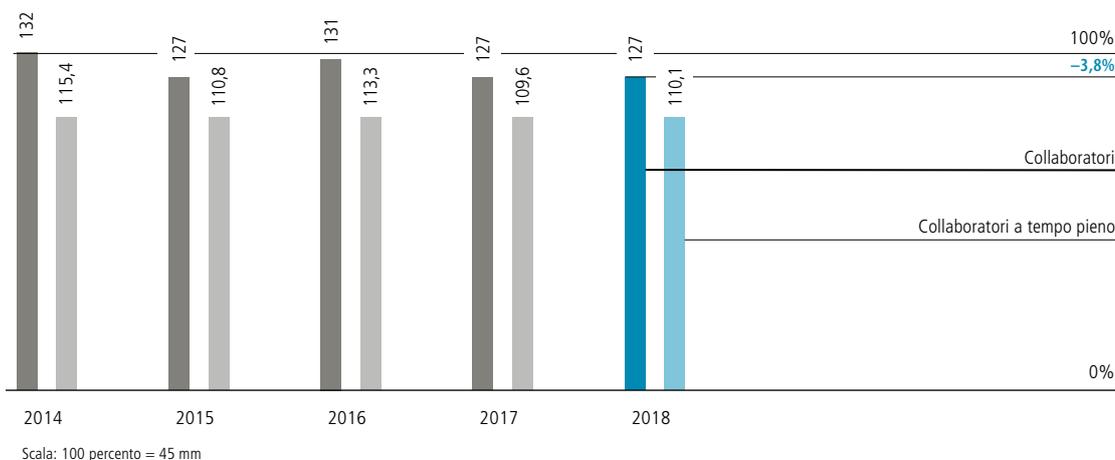
Dal 2015 PUBBLICA allestisce ogni anno un rapporto di sostenibilità sull'azienda operativa, che verte sulla situazione effettiva e la definizione di misure, in particolare negli ambiti «cura delle risorse naturali» e «collaboratori».

Rispetto all'anno precedente l'organico è rimasto invariato a 127 persone, di cui 51 persone (pari al 40 per cento) lavorano a tempo parziale. La quota di donne che lavora a tempo parziale è più elevata della quota degli uomini. Il numero di posti di lavoro è leggermente aumentato in confronto all'anno precedente e ammonta a 110,1 posti a tempo pieno.

Effettivi

Evoluzione 2014–2018

Numero medio di collaboratori e posti a tempo pieno a fine anno, confronto con 2014 = 100%



La ripartizione fra i sessi dell'effettivo è pari al 48 per cento per le donne e al 52 per cento per gli uomini. Nella Commissione della Cassa la quota di donne è del 25 per cento e nel Comitato direttivo allargato del 29 per cento. PUBBLICA è consapevole di dovere intensificare ulteriormente gli sforzi volti ad aumentare a lungo termine la quota di donne tra i quadri.

PUBLICA sostiene il perfezionamento professionale: il 31 per cento del personale ha frequentato una formazione o un perfezionamento professionale. Ogni anno PUBBLICA offre due posti di apprendistato commerciale. Nel complesso i sei tirocinanti corrispondono a una quota del 5 per cento dell'effettivo. PUBBLICA collabora con altri sette istituti di previdenza per migliorare a livello professionale la formazione degli apprendisti.

Gestione dei rischi

Politica dei rischi: proattiva e cauta

PUBLICA ritiene che una gestione dei rischi lungimirante, una gestione della qualità funzionante e un sistema di controllo interno (SCI) efficiente rappresentino altrettanti elementi essenziali della politica aziendale. Per considerazioni legate alla politica dei rischi PUBLICA tratta solo affari di cui conosce i rischi, con un'alta percentuale di probabilità. PUBLICA è molto attenta e cauta con i rischi non indennizzati o indennizzati solo in modo insufficiente. I collaboratori responsabili della costituzione operativa delle posizioni di rischio non vengono incaricati contemporaneamente del monitoraggio e controllo.

Processo di investimento e gestione dei rischi: elemento centrale del SCI

Il processo di investimento e gestione dei rischi è parte integrante del processo di investimento di PUBLICA. Inoltre, regola l'identificazione, la misurazione, la ripartizione e il monitoraggio dei rischi all'interno della gestione patrimoniale nonché la creazione di un'accettazione del rischio (in modo tale che i rischi residui siano noti e sostenibili). Inoltre, il processo si basa su tre livelli di rischio: ossia sui rischi operativi, tattici e di attuazione.

I rischi che possono influire in modo durevole sull'adempimento del mandato di prestazione, devono essere gestiti in modo attivo nel processo di investimento e gestione dei rischi. Questi sono rappresentati dai rischi strategici che presentano il maggior influsso sul raggiungimento del mandato di prestazione, mentre i rischi di attuazione e quelli tattici possono avere ripercussioni inferiori, ma non trascurabili.

Rischi strategici

La politica di investimento a lungo termine ha quale obiettivo primario quello di garantire il mandato di prestazione. Inoltre, definisce le condizioni quadro determinanti per la gestione patrimoniale di PUBLICA e pertanto è parte integrante in modo integrale e fondamentale a livello dei rischi strategici. Durante questo processo parziale la filosofia di investimento viene verificata, le tendenze di lungo termine analizzate, le categorie di investimento consentite determinate e il budget di rischio strategico definito. Per «lungo termine» si intende un orizzonte temporale superiore a dieci anni. Tale periodo corrisponde agli impegni di PUBLICA.

La verifica della strategia di investimento è un ulteriore processo parziale a livello dei rischi strategici. Tale processo ha luogo all'interno delle delimitazioni della politica di investimento a lungo termine e corrisponde al classico processo di Asset Liability Management. Per Asset Liability Management (ALM) si intende il matching e il controllo delle attività e delle passività del bilancio nonché della struttura e dell'evoluzione attesa dell'effettivo di assicurati. L'obiettivo di uno studio ALM è la definizione della strategia di investimento che si trova entro il budget di rischio prescritto e pertanto è in funzione degli obiettivi di prestazione e della capacità e propensione di rischio della cassa pensioni. In questo processo parziale è particolarmente importante che PUBLICA monitori ogni anno sia la capacità di rischio sia le principali ipotesi, in particolare quelle relative al profilo rischio/rendimento per ogni categoria di investimento.

Per gestire i rischi qualitativi (aspetti ecologici, tecnologici e sociali), che possono comportare conseguenze finanziarie negative a medio fino a lungo termine, PUBLICA adotta un approccio di sostenibilità diviso in due parti che può essere definito con l'espressione «investire in modo responsabile». Tale approccio prevede un'analisi dei rischi ESG ricorrente e l'esercizio dei diritti di azionista.

Rischi tattici

In generale, gli scostamenti dalla strategia di investimento nell'ambito delle fasce tattiche sono sempre correlate al reddito atteso. Gli specialisti in materia di investimento di PUBLICA si scostano quindi dalla strategia di investimento stabilita solo se sono dell'opinione fondata che in questo modo possono generare un valore aggiunto o ridurre il rischio. Le rispettive posizioni tattiche massime consentite sono considerate nel budget strategico di rischio.



Rischi di attuazione

Con il processo di rischio si vuole evitare una dilatazione o una distorsione del budget strategico di rischio in seguito a un'attuazione non conforme della strategia di investimento all'interno delle singole categorie di investimento e garantire il versamento di tutte le prestazioni correnti entro i termini previsti. Pertanto, singoli rischi significativi a tutti i livelli vengono individuati e opportunamente ridotti.

Rischio attuariale: risultato del rischio

Il rischio attuariale comprende i rischi di vecchiaia, decesso e invalidità. Subentra se le basi teoriche come il tasso di interesse tecnico o le tavole di mortalità non corrispondono più alla realtà.

In una direttiva tecnica (FRP4) la Camera svizzera degli esperti di casse pensioni ha emanato raccomandazioni sul tasso di interesse tecnico. Dal 3 ottobre 2017 il tasso di interesse tecnico massimo da loro consigliato è pari al 2,0 per cento. Tale livello si colloca nettamente al di sotto del tasso di interesse tecnico utilizzato da PUBBLICA per le casse di previdenza aperte pari al 2,75 per cento. Il tasso di interesse tecnico per le casse di previdenza chiuse ammonta al 2,25 per cento. A partire dal 1° gennaio 2019 il tasso di interesse tecnico di PUBBLICA corrisponde alla direttiva tecnica (cfr. punto 9.5).

PUBLICA verifica ogni anno i risultati di rischio degli assicurati e dei beneficiari di rendita. A tal proposito per i beneficiari di rendita vengono confrontati i capitali che saranno presumibilmente liberati a quelli effettivamente liberati in seguito a decesso. La differenza risultante mostra lo scostamento delle ipotesi attuariali dai casi che si sono verificati nell'anno considerato. In modo analogo per gli assicurati vengono calcolate, sulla base di ipotesi, le conseguenze attese dei costi in seguito a decesso o invalidità e confrontate ai casi che si sono verificati. Ogni anno vi sono utili o perdite attuariali pari all'ammontare della differenza tra premio di rischio e sinistro effettivo.

Risultato del rischio degli assicurati

Il risultato del rischio degli assicurati registra un utile complessivo di circa 44,6 milioni di franchi. Ciò indica che i casi di sinistro effettivamente verificatisi (casi di invalidità e decesso) sono inferiori a quanto previsto in base alle basi tecniche. PUBBLICA riduce ulteriormente il premio di rischio dal 1° gennaio 2019.

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

Sviluppo dal 2011 al 2018, in milioni CHF, numero o per cento

2018	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (-)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mIn CHF	102,0	-55,1	46,9	120
Casi di decesso	mIn CHF	4,3	-6,6	-2,3	38
Totale	mIn CHF	106,3	-61,7	44,6	158
Guadagno assicurato	mIn CHF	5 135	5 135		
Premio di rischio necessario per regolamento	per cento	2,07%	1,20%		

2017	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (-)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mIn CHF	101,3	-74,5	26,8	106
Casi di decesso	mIn CHF	4,2	-1,7	2,5	54
Totale	mIn CHF	105,5	-76,2	29,3	160
Guadagno assicurato	mIn CHF	5 097	5 097		
Premio di rischio necessario per regolamento	per cento	2,07%	1,50%		

Evoluzione storica	Unità	Premi di rischio	Sinistri
2018	per cento	2,07%	1,20%
2017	per cento	2,07%	1,50%
2016	per cento	2,07%	0,86%
2015	per cento	2,07%	1,50%
2014	per cento	3,03%	0,74%
2013	per cento	3,04%	0,71%
2012	per cento	3,16%	1,00%
2011	per cento	3,35%	0,78%

Risultato del rischio dei beneficiari di rendita

Il risultato del rischio dei beneficiari di rendita evidenzia una perdita complessiva di circa 20,4 milioni di franchi, che è composto da un utile di circa 2,4 milioni di franchi delle rendite per superstiti, di 8,6 milioni di franchi delle rendite di invalidità nonché da una perdita di 31,4 milioni di franchi delle rendite di vecchiaia. Una perdita attuariale indica che nel complesso i decessi tra i beneficiari di rendita sono stati meno numerosi delle previsioni, ovvero che è stato liberato un capitale meno elevato di quanto calcolato e previsto con le basi tecniche.

Rischio operativo: verifica annua interna del SCI

Un rischio operativo comporta il pericolo di perdite imputabili a processi interni inadeguati o inefficienti, a persone, sistemi oppure eventi esterni. Con controlli interni, PUBBLICA minimizza i rischi operativi in tutti i settori essenziali. La gestione della qualità esamina annualmente se i controlli interni sono idonei. Nel 2018 non sono emerse carenze rilevanti dall'esame del sistema di controllo interno.

Rischio legale e regolamentare

Il rischio legale e normativo sussiste se le disposizioni legali o regolamentari non sono state rispettate e di conseguenza ne risultano svantaggi per PUBBLICA in termini di responsabilità e reputazione. Ciò avviene anche se le prescrizioni nelle regolamentazioni interne mancano o sono insufficienti oppure anche se le disposizioni legali o regolamentari compromettono l'attività di PUBBLICA. L'obbligo fiduciario di diligenza ha grande rilevanza per PUBBLICA. Mediante regolamenti vengono definiti con chiarezza responsabilità, competenza e requisiti di compliance sia internamente che nei confronti di partner esterni.



Sostenibilità e impegno

PUBLICA si impegna a favore della sostenibilità considerando nei processi decisionali fattori finanziari e non (criteri di gestione in ambito ambientale, sociale e aziendale).



Attività di investimento responsabile

L'attività di investimento responsabile di PUBLICA comprende i seguenti settori:

Esercizio dei diritti di azionista

Con esercizio dei diritti di azionisti PUBLICA intende da un lato la verifica regolare dei propri investimenti secondo criteri oggettivi e il dialogo con le imprese critiche nonché, dall'altro, l'esercizio dei diritti di voto nelle aziende quotate in Svizzera. Nella prima parte PUBLICA è sostenuta dalla cofondatrice Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (www.svkk-asir.ch). Per quanto riguarda l'esercizio dei diritti di voto PUBLICA collabora con lo specialista esterno Inrate SA. Nel 2018 PUBLICA ha esercitato il diritto di voto durante 27 assemblee generali. Il Comitato di investimento è orientato agli interessi a lungo termine dell'azionariato. Dalla comunicazione del comportamento di voto sul sito web di PUBLICA risulta che PUBLICA ha respinto integralmente o parzialmente le retribuzioni complessive nel 35 per cento dei casi. Su incarico di PUBLICA Inrate SA ha avviato vari processi di dialogo con imprese svizzere in cui sono state discusse tematiche centrali quale «Efficienza energetica e gestione dei rifiuti», «presentismo» nonché «Competenze e sedute del consiglio di amministrazione».

35%

di rifiuti integrali o parziali delle retribuzioni complessive

Analisi dei rischi ESG

Nell'ottica di una gestione dei rischi ampliata e in funzione dei criteri degli ambiti ecologici («Environment»), sociali («Social») e di governance («Governance»), PUBLICA esegue un'analisi dei rischi a cadenza annuale, al fine di prima assegnare priorità e in seguito esaminare i rischi difficilmente quantificabili che potrebbero comportare perdite finanziarie percepibili per il patrimonio amministrato da PUBLICA. Dopo analisi approfondite dei rischi prioritari vengono verificate e implementate le misure volte a ridurre i rischi.

A fronte di un'analisi sulla tematica «Cambiamenti climatici», dal 2016 PUBLICA esclude i produttori di carbone dai portafogli azionari e societari a livello globale. Nel 2017 è stato prioritizzato il tema «rischi cyber». Numerose misure decise sono state implementate nel 2018. Il Comitato di investimento ha deciso di analizzare in modo specifico i rischi dei cambiamenti climatici nel 2019. L'importanza di tali rischi deve essere illustrata per il portafoglio di PUBLICA. L'analisi riprende le considerazioni precedenti in merito ai produttori di carbone e all'approvvigionamento e si estende ai settori petrolio/gas, cemento e trasporti.

PUBLICA ha partecipato all'iniziativa sostenuta dall'Ufficio federale dell'ambiente per la misurazione dell'impronta del CO₂ nonché ai test di compatibilità climatica di «Two Degrees Investing Initiative». I risultati e le misure vengono discusse dal Comitato di investimento e riassunte sul sito web di PUBLICA. Inoltre, PUBLICA ha partecipato al rating del WWF sulle casse pensioni pubblicato a febbraio 2019.

Ai fini di integrare i criteri ESG nell'analisi finanziaria tradizionale lo scorso anno PUBLICA

- ha ulteriormente ampliato gli investimenti in energie rinnovabili sotto forma di «Finanziamenti infrastrutturali privati».
- ha investito in «green bonds» all'interno dei portafogli di obbligazioni societarie.
- si è attenuta alla decisione presa nel 2016 di non investire in derivati di materie prime nell'ambito energetico secondo riflessioni di rischio/rendimento.
- ha continuato ad adottare le misure stabilite come ad esempio sistemi di riscaldamento efficienti sul piano energetico, isolamento dell'involucro dell'edificio o applicazione di sistemi per la produzione di energia alternativa, se opportuno economicamente e possibile tecnicamente.



Codice deontologico

Data la 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 codice deontologico vincolante. PUBLICA si impegna a rispettare i principi sanciti e ad adottare le misure appropriate. L'attuazione della Carta ASIP mediante un regolamento di compliance aggiornato garantisce l'osservanza delle prescrizioni di lealtà e integrità.

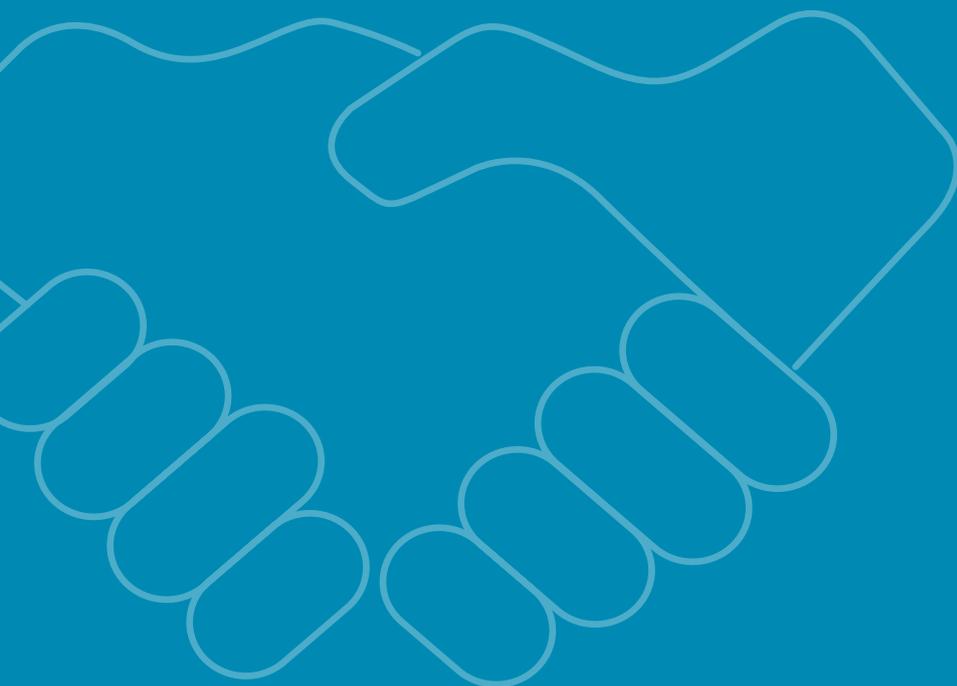
Nel campo della gestione patrimoniale PUBLICA collabora solo con partner commerciali esterni che si impegnano a rispettare i principi della Carta ASIP. In alternativa, i partner possono essere sottoposti a una vigilanza riconosciuta o a una normativa che soddisfi i requisiti di integrità e lealtà della Carta ASIP.





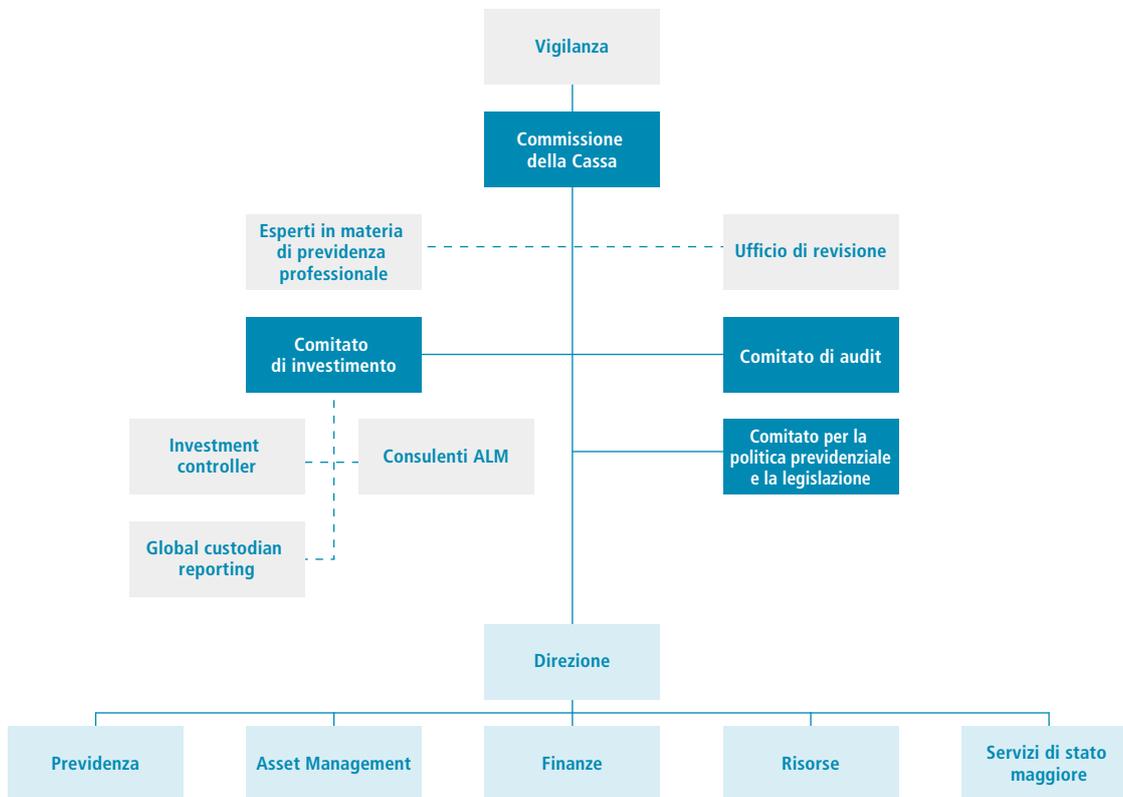
Corporate governance

La corporate governance di PUBLICA è chiaramente definita, trasparente e crea fiducia all'interno e all'esterno. Ai fini di una reportistica trasparente PUBLICA si orienta alle linee direttive per le imprese svizzere quotate in borsa.





Struttura organizzativa



La Commissione della Cassa, quale istanza centrale e indipendente dall'azienda operativa, esercita la vigilanza e il controllo della direzione operativa di PUBBLICA, nonché stabilisce l'orientamento strategico e la gestione di PUBBLICA. I comitati si occupano in modo specifico dei compiti di loro competenza. L'autorità di vigilanza quale istanza suprema e indipendente sorveglia le attività di PUBBLICA.

Da 7 a 9 anni

è la durata massima del mandato dell'esperto in materia di previdenza professionale e della società di audit



Commissione della Cassa

30

sedute della
Commissione
della Cassa e dei
relativi comitati

La durata del mandato della Commissione della Cassa è di quattro anni. I membri della Commissione della Cassa di PUBBLICA nominano la Direzione e incaricano l'ufficio di revisione e gli esperti in materia di previdenza professionale dell'istituto collettore. Tra gli ulteriori compiti della Commissione della Cassa, menzionati nell'articolo 51a LPP e nella Legge su PUBBLICA in modo non esaustivo rientrano sia l'emanazione di regolamenti sia una serie di competenze di tipo finanziario, ad esempio la determinazione di direttive di investimento per titoli e immobili nonché l'approvazione del bilancio preventivo e del conto annuale.

La presidenza della Commissione della Cassa è composta da un rappresentante ciascuno dei datori di lavoro e degli impiegati. Il presidente e il vicepresidente si alternano a ritmo biennale. Per il nuovo mandato che decorre dal 1° luglio 2017 Prisca Grossenbacher-Frei è stata eletta presidente quale rappresentante dei datori di lavoro e Matthias Remund vicepresidente quale rappresentante degli impiegati.

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

Nell'anno in rassegna la Commissione della Cassa ha tenuto sei, il Comitato di investimento quattordici, il Comitato di Audit sei e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione quattro sedute e conferenze telefoniche. I membri della Commissione della Cassa e dei comitati hanno frequentato nel complesso 34,5 giorni di perfezionamento esterno (anno precedente: 28,5), 20 dei quali sostenuti da PUBBLICA (anno precedente: 19). Ciò corrisponde a una media di 1,1 giorni di perfezionamento per membro.

Al 31 dicembre 2018 la Commissione della Cassa era composta come segue (in ordine alfabetico):



Alvarez Cipriano

Attività

Ufficio federale delle abitazioni,
responsabile del settore Diritto

Formazione

Avvocato

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

Commissione aziendale del Fond für Boden-
und Wohnbaupolitik, Berna: membro



Buntschu Kurt

Attività

Responsabile del Servizio del personale della Croce
Rossa Svizzera

Formazione

Economista aziendale SSQEA,
gerente di cassa pensione dipl.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2002

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Partecipazione in organi paritetici

Presidente della Cassa di previdenza
delle organizzazioni affiliate

Mandati esterni

Comitato della Società Svizzera di Salvataggio SSS:
membro del comitato centrale



Gaillard Serge Presidente del Comitato di audit

Attività

Direttore dell'Amministrazione federale delle finanze

Formazione

Dr. oec. publ.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° ottobre 2012

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

18 ottobre 2012



Grossenbacher-Frei Prisca Presidente della Commissione della Cassa

Attività

Vicedirettrice dell'Ufficio federale della sicurezza alimentare e di veterinaria

Formazione

Giurista

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009



Grunder Jürg

Attività

Segretario dell'Associazione del personale della Confederazione (APC)

Formazione

Economista aziendale SSS

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2017



Künzli Dieter

Attività

Responsabile Finanze e personale del Consiglio dei PF

Formazione

Dr. sc. tech.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

Zentrum Passwang, Breitenbach: presidente del comitato direttivo; Sindaco di Breitenbach SO



Maurer Stalder Petra

Attività

Consigliera comunale di Oberhofen

Formazione

Economista aziendale SSS, MAS Corporate Communication Management

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

Energie Oberhofen AG, Oberhofen: consigliera di amministrazione; Stiftung Seniorama Oberhofen am Thunersee: consigliera di fondazione; Wohnbaugenossenschaft Aebnit, Oberhofen: consigliera di fondazione; Wohnbaugenossenschaft Oberhofen (WBGÖ), Oberhofen: consigliera di fondazione



Müller Kaspar

Attività

Responsabile Finanze e controlling DATEC

Formazione

Economista aziendale SSS

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° marzo 2016

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

5 aprile 2016



Parnisari Bruno

Attività

Direttore supplente dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS

Formazione

Dr. ès sc. écon. et soc.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

Fondo di compensazione dell'AVS /AI /IPG
Compenswiss: rappresentante dell'UFAS in seno al consiglio di amministrazione



Remund Matthias Vicepresidente della Commissione della Cassa

Attività

Direttore dell'Ufficio federale dello sport

Formazione

Avvocato

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009

Mandati esterni

Swiss Olympic Association, Ittigen: membro del consiglio esecutivo; Centro Internazionale di Studio dello Sport CIES, Neuchâtel: membro del consiglio di fondazione; Swiss University Sports Foundation, San Gallo: membro del consiglio di fondazione; La Fondation Olympique pour la Culture et le Patrimoine, Losanna: membro del consiglio di fondazione; Istituto svizzero per le ricerche economiche empiriche dell'Università di San Gallo: membro del Comitato direttivo



Schaerer Barbara

Presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Attività

Direttrice dell'Ufficio federale del personale

Formazione

Dr. iur., avvocato, LL.M., EMBA

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° maggio 2008

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° gennaio 2009

Mandati esterni

BERNMOBIL AG, Berna: vicepresidente del consiglio di amministrazione; Società svizzera delle scienze amministrative SSSA: membro del comitato direttivo; Associazione svizzera del diritto pubblico dell'organizzazione ASDPO: membro del comitato direttivo; Suva, Lucerna: membro del consiglio di amministrazione



Serra Jorge

Attività

Capo finanze e responsabile del secondo pilastro e protezione giuridica SSP/VPOD

Formazione

lic. phil. e specialista della previdenza in favore del personale con APF

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

Cassa pensioni di ssp/vpod: direttore; St. Galler Pensionskasse: membro del consiglio di fondazione; Pensionskasse der Stadt Winterthur: presidente del consiglio di fondazione; Pensionskasse der Stadt Zürich: presidente del consiglio di fondazione; Fondazione dell'istituto collettore LPP, Zurigo: presidente del consiglio di fondazione; Stiftung Ferienwerk VPOD: gestore; Stiftung Interpretenhilfsfonds VPOD: gestore; Stiftung Sterbekasse VPOD: gestore



Thalmann Philippe Vicepresidente del Comitato di investimento

Attività

Professore EPFL ENAC IA LEURE

Formazione

Dr. en économie (PhD)

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

kiiz SA, Losanna: membro del consiglio di amministrazione



Weber Matthias Presidente del Comitato di investimento

Attività

Product specialist per servizi di research presso fundinfo SA

Formazione

lic. oec HSG, EMBA International Wealth Management

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2018

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2018

Mandati esterni

fundinfo AG: associato;
Investment Navigator AG: associato



Wicki Janine

Attività

Segretario generale dell'Associazione del personale della Confederazione (APC)

Formazione

lic. iur.

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

16 marzo 2016

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2017



Wyler Alfred

Attività

Responsabile delle prestazioni, Cassa di compensazione Albicolac; Responsabile Cassa di compensazione per assegni familiari ICOLAC

Formazione

MAS Social Insurance Management

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

Cassa pensioni comPlan, Berna: membro del consiglio di fondazione; Pensionskassengenossenschaft des Schweizerischen Gewerkschaftsbundes, Berna: membro del comitato di investimento; Fondazione di previdenza dell'industria grafica (fpig), Berna: membro del consiglio di fondazione

Nell'anno in rassegna hanno lasciato la Commissione della Cassa i seguenti membri:

Hinder Alex

Nella Commissione della Cassa dal 1° luglio 2009 al 30 giugno 2018

Comitato di investimento

Tra i compiti del Comitato di investimento rientrano tra l'altro la definizione delle strategie di investimento all'attenzione della Commissione della Cassa, l'approvazione dei contratti con i gestori di portafoglio esterni e le istruzioni per gli amministratori interni nonché l'autorizzazione sia di affari immobiliari diretti in Svizzera (acquisti, vendite, progetti) con un valore di investimento fino a 100 milioni di franchi sia di acquisti di terreni fino a 25 milioni di franchi il cui progetto non è ancora stato approvato.

Secondo il Regolamento di investimento il 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 in materia di investimento esterni. L'Amministrazione federale delle finanze può sottoporre proposte in merito alla Commissione della Cassa. Il direttore e il responsabile Asset Management di PUBLICA partecipano con voto consultivo. Dal 1° luglio 2018 il Comitato di investimento è presieduto da Matthias Weber.

Al 31 dicembre 2018, oltre a Cipriano Alvarez, Bruno Parnisari e Philippe Thalmann fanno parte del Comitato di investimento i seguenti membri esterni (in ordine alfabetico):

Eggenberger Urs

Attività	Vicedirettore e co-capodivisione Tesoreria federale dell'Amministrazione federale delle finanze
Formazione	Economista aziendale SUP, CFA
Nel comitato dal	19 novembre 2007
Mandati esterni	Fondo di disattivazione e Fondo di smaltimento per gli impianti nucleari: membro della commissione amministrativa e del comitato di investimento; Fondo di compensazione dell'AVS /AI /IPG Compenswiss: rappresentante dell'AFF in seno al consiglio di amministrazione e al comitato del consiglio di amministrazione; Mathys AG, Bettlach: membro del consiglio di amministrazione; Comune di domicilio: membro della commissione di verifica dei conti

Loepfe Andreas

Attività	Partner e direttore INREIM AG
Formazione	lic. oec. publ., FRICS
Nel comitato dal	1° luglio 2015
Mandati esterni	INREIM AG: delegato del consiglio di amministrazione; IMMRA AG: membro del consiglio di amministrazione



Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione 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 di politica previdenziale all'attenzione dei datori di lavoro. Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione è presieduto da Barbara Schaerer. I membri del Comitato sono: Dieter Künzli, Petra Maurer Stalder e Janine Wicki.

Comitato di audit

Il Comitato di audit si occupa in particolare delle questioni relative a finanze e contabilità. Esso discute le chiusure dei conti con la Direzione di PUBBLICA e con l'ufficio di revisione nonché il rapporto dell'esperto in materia di previdenza professionale. Il Comitato di audit è presieduto da Serge Gaillard. I membri del Comitato sono: Kurt Buntschu, Jürg Grunder, Kaspar Müller, Jorge Serra e Alfred Wyler.

Strumenti di informazione e di controllo

I regolamenti e i contratti di affiliazione sono gli strumenti fondamentali per disciplinare l'attività di PUBBLICA. La Commissione della Cassa è responsabile della loro approvazione. Di seguito sono elencati alcuni degli strumenti principali di informazione e di controllo del Comitato direttivo all'attenzione della Commissione della Cassa e dei suoi comitati.

Gestione della qualità

PUBLICA si avvale di un sistema ampliato di gestione della qualità. Il suo obiettivo è di offrire ai clienti prestazioni operative ineccepibili. Il perito di qualità indipendente ha di nuovo certificato con successo il sistema di gestione della qualità in funzione delle nuove norme standard ISO 9001:2015.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno di PUBBLICA basato su processi operativi è integrato nei procedimenti certificati. PUBBLICA verifica ogni anno l'esistenza dei controlli interni e redige un rapporto sul controllo dei rischi.

Compliance

Almeno una volta all'anno, il Comitato direttivo presenta un rapporto sulla politica di compliance di PUBBLICA e la relativa attuazione.

Finanze e Asset Management

I membri degli organi possono accedere alle informazioni sull'evoluzione mensile (ad es. grado di copertura economico o secondo OPP 2) di ogni cassa di previdenza in tempo reale, a un rapporto annuo sulla cassa di previdenza nonché a un rapporto dell'investment controlling esterno. Inoltre, la Commissione della Cassa approva il rapporto annuale.

Assemblea dei delegati

L'Assemblea dei delegati (AD) è composta da 80 impiegati dei datori di lavoro affiliati a PUBBLICA. L'AD elegge le 8 persone che rappresentano gli impiegati nella Commissione della Cassa durante un mandato quadriennale, e può presentare richieste alla Commissione della Cassa. L'AD viene a sua volta rieletta ogni quattro anni. I nomi di tutti i delegati e delle casse di previdenza che li rappresentano sono pubblicati sul sito publica.ch.

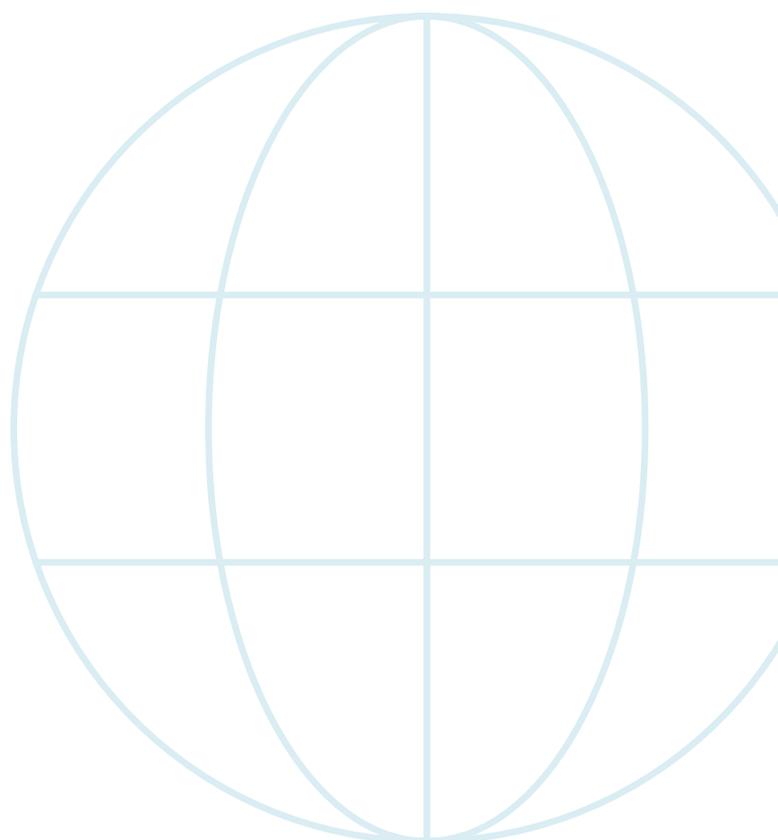
Al 31 dicembre 2018 la presidenza dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA è composta come segue:

Lagger Valentin

Funzione	Presidente
Attività	Capo dell'Ispettorato federale del lavoro della Segreteria di Stato dell'economia SECO

Morard-Niklaus Jacqueline

Funzione	Vicepresidente
Attività	Presidente della sezione EPFL dell'Associazione del personale della Confederazione (APC)





Direzione e Comitato direttivo

La Direzione è responsabile dell'orientamento operativo e della gestione di PUBBLICA, nonché del raggiungimento degli obiettivi strategici e della garanzia di successo a lungo termine della Cassa pensioni. A tal fine, si basa sul Regolamento interno e organizzativo della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA. La Direzione è composta dal direttore, Dieter Stohler e dal suo sostituto, Stefan Beiner (responsabile Asset Management).

Al 31 dicembre 2018 il Comitato direttivo è composto dai seguenti membri:

Stohler Dieter

Funzione	Direttore
Formazione	lic. iur.
Mandati esterni	Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza ASIP: membro del comitato direttivo; Innovazione Secondo pilastro: membro del comitato direttivo; Fondazione di libero passaggio UBS: membro del consiglio di fondazione; Fondazione di previdenza Fisca UBS: membro del consiglio di fondazione

Beiner Stefan

Funzione	Responsabile Asset Management; Sostituto del direttore
Formazione	Dr. oec. HSG
Mandati esterni	Schoeni.ch Holding AG: membro del consiglio di amministrazione

Lanz Iwan

Funzione	Responsabile Previdenza
Formazione	Perito dipl. in materia di assicurazioni pensionistiche

Sohnrey Jan

Funzione	Responsabile Finanze
Formazione	Informatico dipl., esperto contabile dipl., CAIA

Zaugg Markus

Funzione	Responsabile Risorse
Formazione	Economista aziendale SSS, EMBA HRM

Al 31 dicembre 2018 il Comitato direttivo allargato è composto come segue:

Barandun Ursina

Funzione	Responsabile Comunicazione aziendale
Formazione	Insegnante di scuola media e operatrice culturale, Università di Berna

Geiser Corinne

Funzione	Responsabile Servizio giuridico strategico
Formazione	Avvocato (Berna)

Indennità

Politica di retribuzione

Il presidente della Commissione della Cassa percepisce una retribuzione forfettaria pari a 36 000 franchi (anno precedente: 36 000 franchi) e il vicepresidente pari a 24 000 franchi (anno precedente: 24 000 franchi). Al presidente del Comitato di investimento spetta un'indennità forfettaria annua di 50 000 franchi.

Gli altri membri della Commissione della Cassa e anche i membri esterni del Comitato di investimento ricevono un'indennità forfettaria di 4000 franchi come pure un'indennità di presenza. In totale è consentita una retribuzione forfettaria per persona e anno. L'indennità di presenza ammonta per seduta di mezza giornata a 500 franchi e a 1000 franchi per il presidente del Comitato di audit e il presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione.

Di regola PUBBLICA non concede alcuna gratifica.

Procedura di determinazione

Il Comitato di audit esamina ogni anno l'adeguatezza delle retribuzioni dei membri della Commissione della Cassa.

Il presidente della Commissione della Cassa stabilisce lo stipendio del direttore, mentre la definizione degli stipendi dei collaboratori di PUBBLICA spetta alla Direzione.

Entità della retribuzione alla Commissione della Cassa

La somma delle indennità, più le spese forfettarie di viaggio, che PUBBLICA ha versato direttamente o indirettamente ai membri della Commissione della Cassa e ai suoi comitati ammonta a 297 516 franchi (anno precedente: 315 630 franchi).



Retribuzioni membri Commissione della Cassa e Comitati

2018 con raffronto anno precedente, in CHF, senza uscite

		31.12.2017	31.12.2018
Alvarez Cipriano		17 000	18 500
Buntschu Kurt		16 000	11 000
Eggenberger Urs		9 000	8 000
Gaillard Serge	Presidente Comitato di audit	16 500	14 500
Grossenbacher-Frei Prisca	Presidente Commissione della Cassa	24 500	36 000
Grunder Jürg		8 000	15 000
Künzli Dieter		5 500	9 500
Loepfe Andreas		13 130	12 080
Maurer Stalder Petra		12 500	12 000
Müller Kaspar		13 500	13 000
Parnisari Bruno		7 000	11 000
Remund Matthias	Vicepresidente Commissione della Cassa	30 000	24 000
Schaerer Barbara	Presidente Comitato per politica previdenziale e legislazione	14 000	13 000
Serra Jorge		10 500	11 436
Thalmann Philippe		15 500	14 000
Weber Matthias*	Presidente Comitato di investimento	–	25 000
Wicki Janine		13 500	9 500
Wylter Alfred		18 000	15 000

* in carica dall'anno in rassegna

I membri che sono usciti nel 2018 dalla Commissione della Cassa hanno percepito un'indennità pari a un totale di 25 000 franchi.

Entità della retribuzione al Comitato direttivo

La retribuzione complessiva (stipendio lordo compresi tutti gli assegni e i contributi previdenziali del datore di lavoro) ai membri del Comitato direttivo è di 1 416 269 franchi (anno precedente: 1 337 473 franchi), che corrisponde a una media di 283 254 franchi (anno precedente: 267 495 franchi) per persona. Con uno stipendio lordo di 309 619 franchi (anno precedente: 309 000 franchi) il direttore percepisce l'indennità più elevata. Per gli oneri della previdenza PUBBLICA quale datore di lavoro ha speso 60 265 franchi (anno precedente: 60 153 franchi).

Ufficio di revisione

L'ufficio di revisione KPMG SA è riconosciuto quale impresa di revisione sottoposta a sorveglianza statale dall'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR). Il perito revisore responsabile è Erich Meier. Nel 2018 l'onorario di revisione è ammontato complessivamente a 261 173 franchi (anno precedente: 232 018 franchi). Nell'anno in rassegna KPMG ha percepito per le sue prestazioni di consulenza in ambito fiscale 1611 franchi (anno precedente: 58 268 franchi). In occasione di due sedute l'ufficio di revisione ha informato il Comitato di audit in merito alla pianificazione e ai risultati delle sue verifiche. Il Comitato di audit può incaricare l'ufficio di revisione di effettuare ulteriori controlli. Ai fini di una buona corporate governance PUBBLICA mette a concorso il mandato di revisione almeno ogni sette anni.

Esperto in materia di previdenza professionale

Dal 1° gennaio 2016 l'esperto in materia di previdenza è Allvisa AG, con Christoph Plüss in veste di perito responsabile. Allvisa AG è ammessa quale esperto in materia di previdenza professionale da parte della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP). L'onorario per il 2018 di Allvisa AG è stato pari a 149 822 franchi (anno precedente: 180 778 franchi). L'esperto in materia di previdenza professionale ha partecipato a varie sedute della Commissione della Cassa e dei suoi comitati. Ai fini di una buona corporate governance PUBBLICA mette a concorso il mandato di esperto in materia di previdenza professionale al più tardi dopo nove anni.



Conto annuale

Il conto annuale (bilancio, conto economico e allegato) ottempera ai requisiti formali e materiali di Swiss GAAP RPC 26.

Essendo un'azienda non orientata al profitto, PUBBLICA rimborsa le eccedenze risultanti dai premi dei costi e di rischio alle casse di previdenza.

Nel 2018 le eccedenze accreditate hanno superato in totale i 5 milioni di franchi.

Bilancio e conto economico

Il bilancio, il conto economico e l'allegato riguardano l'istituto collettore con tutte le casse di previdenza affiliate, la riassicurazione PUBBLICA e l'azienda PUBBLICA. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per i singoli assicurati e beneficiari di rendita sono determinanti le cifre delle rispettive casse di previdenza. PUBBLICA tiene una contabilità separata per ogni cassa di previdenza. Ogni cassa di previdenza indica il proprio grado di copertura che non viene influenzato dalle altre casse di previdenza.

Gli importi indicati nel bilancio, nel conto economico e nell'allegato sono arrotondati al franco. Nel singolo caso il totale diverge quindi leggermente dalla somma dei singoli valori.

CHF +4 milioni

Eccedenze risultanti dal premio di rischio per le casse di previdenza riassicurate

Bilancio consolidato

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

Attivi	Allegato	31.12.2017	31.12.2018
Liquidità		116 248 301	69 662 277
Crediti		126 259 105	114 309 358
Mercato monetario		550 202 027	978 340 874
Obbligazioni Confederazione		2 953 014 130	2 952 568 917
Obbligazioni CHF ex Confederazione		4 441 643 831	4 372 724 263
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera		4 859 164 420	4 375 413 867
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione		2 388 708 547	2 324 987 636
Obbligazioni societarie quotate ex CHF		5 583 342 826	4 944 888 750
Finanziamenti societari privati		507 393 572	717 447 810
Finanziamenti infrastrutturali privati		361 730 477	491 702 562
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti		1 270 034 332	1 226 792 808
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali		1 518 252 135	1 429 364 696
Finanziamenti immobiliari privati		128 924 638	125 620 769
Azioni Svizzera		1 210 334 338	1 168 094 246
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera		6 717 456 595	5 619 767 904
Azioni Paesi emergenti		3 444 115 390	2 961 421 397
Metalli preziosi		881 806 384	880 049 597
Investimenti immobiliari Svizzera		2 664 423 021	2 792 630 086
Investimenti immobiliari internazionali		53 488 754	440 515 565
Investimenti patrimoniali	6.4	39 776 542 825	37 986 303 383
Patrimonio aziendale	7.1	17 181 842	17 437 205
Ratei e risconti attivi		2 344 048	837 721
Totale attivi		39 796 068 716	38 004 578 309



Bilancio consolidato

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

Passivi	Allegato	31.12.2017	31.12.2018
Prestazioni di libero passaggio e rendite		72 482 372	88 791 657
Altri impegni		13 154 939	8 942 735
Impegni aziendali	7.1	3 718 386	3 797 187
Impegni		89 355 698	101 531 579
Ratei e risconti passivi		1 181 019	871 711
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	43 046 669	46 351 942
Accantonamenti non tecnici	7.3	145 639 638	164 030 086
Capitale di previdenza per assicurati	5.2	16 337 907 283	16 364 776 391
Capitale di previdenza per beneficiari di rendite	5.4	18 879 485 754	18 961 136 826
Accantonamenti tecnici	5.5	1 678 218 921	1 905 017 194
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici		36 895 611 959	37 230 930 410
Riserva di fluttuazione	6.3	2 526 555 338	397 794 692
Fondi liberi / sottocopertura casse di previdenza		0	-32 205 333
Fondi liberi / sottocopertura riassicurazione	5.1	10 397 941	10 816 204
Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.1	84 280 456	84 457 018
Fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale		94 678 397	63 067 889
Totale passivi		39 796 068 716	38 004 578 309

Variazioni fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale

2018 con saldo iniziale

	Fondi liberi (+) / sottocopertura (-)		Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione
	Casse di previdenza	Riassicurazione	
Stato all'inizio del periodo	0	10 397 941	84 280 456
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)	-32 205 333	418 262	176 562
Stato alla fine del periodo	-32 205 333	10 816 204	84 457 018



Conto economico consolidato

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	31.12.2017	31.12.2018
Contributi di risparmio impiegati	5.2	477 296 668	483 613 976
Premi di rischio impiegati		10 330 119	10 558 980
Premi dei costi impiegati		178 692	165 900
Contributi impiegati		487 805 478	494 338 856
Contributi di risparmio datori di lavoro	5.2	727 648 353	736 518 012
Premi di rischio datori di lavoro		95 154 831	95 696 824
Premi dei costi datori di lavoro		18 874 395	18 007 508
Contributi datori di lavoro		841 677 580	850 222 344
Prelievo dalla riserva dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi		-167 678	-124 544
Contributi di terzi		1 640 491	289 514
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	5.2	79 553 484	87 998 595
Riscatto riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite	5.4	53 001 239	47 115 033
Versamenti unici e somme di riscatto		132 554 723	135 113 628
Versamenti alla riserva dei contributi datori di lavoro		2 353 000	2 508 000
Sovvenzioni fondo di garanzia LPP		11 509	32 699
Contributi e versamenti ordinari e altri		1 465 875 103	1 482 380 498
Prestazioni di libero passaggio		308 883 590	346 630 969
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		20 143 938	17 313 731
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	1.6	348 322	10 240
Prestazioni di entrata	5.2	329 375 850	363 954 940
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		1 795 250 953	1 846 335 438
Rendite di vecchiaia		-1 254 464 837	-1 258 571 244
Rendite per superstiti		-304 719 884	-305 655 461
Rendite di invalidità		-28 806 608	-27 760 129
Altre prestazioni regolamentari		-46 354 495	-44 635 818
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-155 838 631	-215 256 409
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-8 393 835	-3 229 380
Prestazioni in seguito a divorzio		-374 016	-1 045 599
Prestazioni regolamentari	5.4	-1 798 952 306	-1 856 154 039
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-415 024 133	-453 295 774
Prelievi anticipati PPA e divorzio		-62 623 552	-55 609 806
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	1.6	-60 442 344	0
Prestazioni di uscita	5.2	-538 090 029	-508 905 580
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2 337 042 334	-2 365 059 619
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	-107 802 284	129 765 898
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	303 461 162	-81 651 072
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.5	-421 498 916	-226 798 272
Remunerazione del capitale di risparmio	5.2	-209 657 860	-156 635 006
Costituzione (-) / scioglimento (+) della riserva dei contributi datori di lavoro	6.11	-4 956 655	-3 305 273
Costituzione (-) / scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi		-440 454 552	-338 623 725
Quote di eccedenze per casse di previdenza da riassicurazione interna	5.1	3 732 062	3 800 387
Quote di eccedenze per casse di previdenza da azienda PUBBLICA interna		2 344 048	837 721
Casse di previdenza		6 076 111	4 638 108
Premio di rischio incassato riassicurazione interna lordo	5.1	6 229 071	6 370 331
Premio dei costi incassato azienda PUBBLICA interna lordo		19 053 087	18 173 408
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		25 282 158	24 543 740
Ricavi da prestazioni assicurative		31 358 269	29 181 848
Premi di rischio versati casse di previdenza per riassicurazione interna	5.1	-6 229 071	-6 370 331
Premi dei costi versati casse di previdenza per azienda PUBBLICA interna		-19 053 087	-18 173 408
Versamenti suppletivi premi dei costi da accantonamenti non tecnici		-862 145	-613 856
Contributi al fondo di garanzia		-3 457 718	-4 268 352
Casse di previdenza		-29 602 021	-29 425 948
Restituzione delle quote di eccedenza da riassicurazione PUBBLICA	5.1	-3 732 062	-3 800 387
Restituzione delle quote di eccedenza da azienda PUBBLICA		-1 481 903	-223 865
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		-5 213 966	-4 024 252
Spese di assicurazione		-34 815 987	-33 450 200
Risultato netto della parte assicurativa		-985 703 652	-861 616 257

CHF +1 milioni

Eccedenze risultanti dal premio dei costi per tutte le casse di previdenza



CHF
-519
milioni

Deflusso di
liquidità netto
da contributi e
prestazioni

Conto economico consolidato

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	31.12.2017	31.12.2018
Risultato netto liquidità	6.8	-12 414	-111 814
Risultato netto crediti	6.8	0	0
Risultato netto impegni	6.8	-665 435	-752 388
Risultato netto mercato monetario	6.8	-6 450 511	-3 660 879
Risultato netto obbligazioni Confederazione	6.8	-9 965 552	9 983 008
Risultato netto obbligazioni CHF ex Confederazione	6.8	4 675 947	5 300 084
Risultato netto titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	-25 338 711	15 293 746
Risultato netto titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.8	15 129 521	-81 078 912
Risultato netto obbligazioni societarie quotate ex CHF	6.8	91 750 469	-130 747 827
Risultato netto finanziamenti societari privati	6.8	9 405 408	-17 332 740
Risultato netto finanziamenti infrastrutturali privati	6.8	8 253 850	7 190 477
Risultato netto obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	6.8	80 024 917	-65 680 239
Risultato netto obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	6.8	162 711 624	-79 220 432
Risultato netto finanziamenti immobiliari privati	6.8	2 249 556	2 201 436
Risultato netto azioni Svizzera	6.8	196 951 932	-76 734 471
Risultato netto azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	989 842 524	-564 797 769
Risultato netto azioni Paesi emergenti	6.8	870 000 924	-397 180 394
Risultato netto metalli preziosi	6.8	65 953 833	-12 477 435
Risultato netto investimenti immobiliari Svizzera	6.8	120 515 745	195 594 138
Risultato netto investimenti immobiliari internazionali	6.8	-320 798	6 417 355
Spese di gestione patrimoniale	6.10	-79 139 691	-74 333 201
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.8	2 495 573 138	-1 262 128 259
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti non tecnici	7.3	70 146 874	-18 390 448
Altri oneri		-1 547 639	-534 670
Altri ricavi		3 296 663	351 213
Amministrazione generale	7.2	-17 201 592	-17 554 964
Marketing e pubblicità	7.2	0	-19
Attività di mediazione e brokeraggio	7.2	0	0
Ufficio di revisione	7.2	-232 018	-261 173
Esperti in materia di previdenza professionale	7.2	-251 519	-149 822
Autorità di vigilanza	7.2	-102 019	-86 754
Spese amministrative		-17 787 147	-18 052 732
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) prima di costituzione / scioglimento di riserva di fluttuazione		1 563 978 237	-2 160 371 154
Costituzione (-) / scioglimento (+) di riserva di fluttuazione		-1 494 328 591	2 128 760 646
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		69 649 646	-31 610 508
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) casse di previdenza		0	-32 205 333
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) riassicurazione	5.1	-1 338 021	418 262
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.2	70 987 667	176 562
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		69 649 646	-31 610 508

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

PUBLICA è un istituto di diritto pubblico della Confederazione con sede a Berna che è iscritto nel registro di commercio.

Sono assicurati presso l'istituto collettore autonomo PUBLICA gli impiegati dell'Amministrazione federale centrale e decentralizzata e delle organizzazioni affiliate. L'affiliazione a PUBLICA dei datori di lavoro dell'Amministrazione federale centrale o decentralizzata si fonda su particolari disposizioni di legge. 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 (art. 4 cpv. 2 della Legge federale del 20 dicembre 2006 sulla Cassa pensioni della Confederazione [Legge su PUBLICA, RS 172.222.1]).

PUBLICA gestisce la previdenza professionale obbligatoria e sovraobbligatoria per le persone che assicura, ai sensi della Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP, RS 831.40).

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

PUBLICA è iscritta nel registro della previdenza professionale conformemente alle prescrizioni della LPP e sottostà alla Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA), numero di ordine BE.0835.

PUBLICA è sottoposta 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 aderisce, 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 PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2012
- Regolamento quadro di previdenza del 26 marzo 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1° maggio 2018
- Contratti di affiliazione dei datori di lavoro affiliati a PUBLICA e le rispettive parti integranti:
 - Regolamento di previdenza o regolamento quadro di previdenza con piano previdenziale
 - Service level agreement prestazioni
 - Service level agreement esame medico (non obbligatorio, all'occorrenza)
 - Regolamento di liquidazione
- Regolamento interno e organizzativo del 25 agosto 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 28 novembre 2017
- Regolamento di investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (Regolamento di investimento PUBLICA), stato 23 giugno 2017
- Regolamento del 22 novembre su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA, stato 22 novembre 2016
- Regolamento di compliance del 23 agosto 2012, stato 10 aprile 2014
- Regolamento dell'11 aprile 2013 sulla politica dei rischi e sistema di controllo interno
- Regolamento del 25 novembre 2016 per i casi di rigore della Cassa pensioni della Confederazione, stato 23 giugno 2016
- Regolamento del 22 novembre 2016 sul trattamento dei dati personali presso la Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA



- Regolamento delle spese del 21 febbraio 2008 per gli assicurati e i beneficiari di rendite della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1° novembre 2012
- Regolamento del 26 novembre 2009 concernente l'indennità ai membri della Commissione della Cassa della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1 luglio 2015

1.4 Organo supremo, direzione operativa e diritto di firma

La Commissione della Cassa è composta in modo paritetico ed è costituita di 16 membri (otto rappresentanti degli impiegati e otto rappresentanti dei datori di lavoro). È l'organo direttivo strategico di PUBBLICA. Esercita la direzione suprema come pure la vigilanza e il controllo della direzione operativa di PUBBLICA. La direzione e il comitato direttivo si occupano degli affari correnti di PUBBLICA in conformità alle disposizioni legali e alle direttive della Commissione della Cassa. I membri della Commissione della Cassa, della Direzione e del Comitato direttivo sono elencati per nome nel rapporto annuale.

La presidenza della Commissione della Cassa nonché i membri della Direzione e del Comitato direttivo come pure il responsabile Immobili sono iscritti nel registro di commercio con firma collettiva a due.

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

Esperto in materia di previdenza professionale	Allvisa AG Thurgauerstrasse 54 8050 Zurigo	www.allvisa.ch
Ufficio di revisione	KPMG AG Hofgut 3073 Gümligen-Berna	www.kpmg.com
Autorità di vigilanza	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (VBLF) Belpstrasse 48, casella postale 3000 Berna 14	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

1.6 Datori di lavoro affiliati

Al 31 dicembre 2018 all'istituto collettore PUBBLICA erano affiliate, come l'anno precedente, 20 casse di previdenza indipendenti tra di loro, di cui 7 presentano effettivi chiusi di beneficiari di rendite, senza assicurati. Le casse di previdenza sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

Nuove affiliazioni

Nel 2018 non ci sono state nuove affiliazioni.

Uscite e scorpori

Nel 2018 non ci sono state né uscite né scorpori.

1.6.1 Casse di previdenza aperte

Casse di previdenza aperte

2018 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2017	31.12.2018
Settore dei PF	Assicurati	numero	19 352	19 741
	Beneficiari di rendita	numero	5 453	5 623
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	24 805	25 364
	Patrimonio disponibile	CHF	7 038 662 247	6 803 490 335
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	6 519 423 071	6 684 825 398
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,0%	101,8%
	Grado di copertura economico	percento	89,5%	84,7%
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	Assicurati	numero	291	291
	Beneficiari di rendita	numero	67	70
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	358	361
	Patrimonio disponibile	CHF	127 859 915	125 544 393
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	118 982 390	124 009 672
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,5%	101,2%
	Grado di copertura economico	percento	92,7%	87,2%
Swissmedic	Assicurati	numero	427	431
	Beneficiari di rendita	numero	129	146
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	556	577
	Patrimonio disponibile	CHF	249 902 303	244 097 554
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	230 378 127	240 387 399
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,5%	101,5%
	Grado di copertura economico	percento	91,0%	85,5%
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale	Assicurati	numero	239	244
	Beneficiari di rendita	numero	47	52
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	286	296
	Patrimonio disponibile	CHF	93 403 059	93 949 845
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	87 708 430	93 876 274
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	106,5%	100,1%
	Grado di copertura economico	percento	88,9%	84,3%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	Assicurati	numero	30	32
	Beneficiari di rendita	numero	3	3
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	33	35
	Patrimonio disponibile	CHF	11 143 765	11 602 293
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	10 296 412	11 385 246
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,2%	101,9%
	Grado di copertura economico	percento	108,6%	103,1%
FINMA	Assicurati	numero	540	537
	Beneficiari di rendita	numero	61	62
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	601	599
	Patrimonio disponibile	CHF	251 302 724	247 360 298
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	234 049 204	244 723 235
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,4%	101,1%
	Grado di copertura economico	percento	97,8%	91,4%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Assicurati	numero	148	152
	Beneficiari di rendita	numero	52	55
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	200	207
	Patrimonio disponibile	CHF	118 385 158	118 051 605
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	109 764 664	116 870 140
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,9%	101,0%
	Grado di copertura economico	percento	89,5%	84,7%



Casse di previdenza aperte

2018 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2017	31.12.2018
PUBBLICA	Assicurati	numero	123	124
	Beneficiari di rendita	numero	53	56
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	176	180
	Patrimonio disponibile	CHF	74 964 568	71 889 960
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	69 428 917	70 649 695
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,0%	101,8%
	Grado di copertura economico	percento	90,6%	85,6%
Traccia Svizzera SA	Assicurati	numero	10	10
	Beneficiari di rendita	numero	1	1
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	11	11
	Patrimonio disponibile	CHF	7 379 669	7 228 541
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	6 969 585	7 206 544
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	105,9%	100,3%
	Grado di copertura economico	percento	95,4%	82,7%
Museo nazionale svizzero	Assicurati	numero	274	277
	Beneficiari di rendita	numero	77	81
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	351	358
	Patrimonio disponibile	CHF	68 228 894	68 947 210
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	63 714 418	66 501 794
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,1%	103,7%
	Grado di copertura economico	percento	90,9%	89,0%
METAS	Assicurati	numero	204	222
	Beneficiari di rendita	numero	85	90
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	289	312
	Patrimonio disponibile	CHF	129 699 753	131 993 020
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	121 212 065	132 185 503
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,0%	99,9%
	Grado di copertura economico	percento	88,1%	82,4%
Cassa di previdenza comune				
Confederazione	Assicurati	numero	39 692	39 434
	Beneficiari di rendita	numero	25 658	26 191
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	65 350	65 625
	Patrimonio disponibile	CHF	26 643 709 357	25 428 080 765
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	25 128 221 046	25 460 093 615
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	106,0%	99,9%
	Grado di copertura economico	percento	86,8%	82,2%
Organizzazioni affiliate	Assicurati	numero	2 302	2 338
	Beneficiari di rendita	numero	893	937
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	3 195	3 275
	Patrimonio disponibile	CHF	938 957 731	897 532 208
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	849 762 292	859 974 881
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	110,5%	104,4%
	Grado di copertura economico	percento	89,2%	84,3%
Totale casse di previdenza aperte	Assicurati	numero	63 632	63 833
	Beneficiari di rendita	numero	32 579	33 367
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	96 211	97 200
	Patrimonio disponibile	CHF	35 753 599 143	34 249 768 025
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	33 549 910 621	34 112 689 395
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	106,6%	100,4%
	Grado di copertura economico	percento	87,6%	82,9%

1.6.2 Casse di previdenza chiuse

Alla costituzione della propria cassa pensioni, Swisscom, RUAG e SRG SSR idée suisse hanno lasciato i beneficiari di rendite ad esse assegnabili presso la vecchia Cassa pensioni della Confederazione CPC. Fanno parte delle casse di previdenza chiuse i beneficiari di rendite rimasti affiliati alla CPC o a PUBBLICA al momento dell'uscita del loro datore di lavoro nonché gli ex assicurati in via volontaria.

Casse di previdenza chiuse

2018 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o per cento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2017	31.12.2018
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente diritto alla rendita dal 01.06.2003	Beneficiari di rendita	numero	293	293
	Patrimonio disponibile	CHF	114 196 069	106 927 959
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	102 902 352	99 320 416
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	111,0%	107,7%
	Grado di copertura economico	per cento	84,0%	81,9%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	Beneficiari di rendita	numero	683	649
	Patrimonio disponibile	CHF	143 052 226	130 212 836
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	130 052 234	121 745 898
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	110,0%	107,0%
	Grado di copertura economico	per cento	87,1%	84,8%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom diritto alla rendita dal 01.01.1999	Beneficiari di rendita	numero	5'523	5'320
	Patrimonio disponibile	CHF	1 982 013 361	1 794 095 565
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	1 836 537 473	1 706 334 852
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	107,9%	105,1%
	Grado di copertura economico	per cento	85,9%	83,8%
Solo beneficiari di rendita – RUAG diritto alla rendita dal 01.07.2001	Beneficiari di rendita	numero	1'875	1'763
	Patrimonio disponibile	CHF	667 775 103	610 158 543
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	601 717 999	555 506 965
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	111,0%	109,8%
	Grado di copertura economico	per cento	87,5%	86,9%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse diritto alla rendita dal 01.01.2003	Beneficiari di rendita	numero	942	907
	Patrimonio disponibile	CHF	502 726 129	459 391 125
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	443 043 633	413 916 072
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	113,5%	111,0%
	Grado di copertura economico	per cento	89,6%	87,9%
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBBLICA	Beneficiari di rendita	numero	84	83
	Patrimonio disponibile	CHF	80 293 324	75 855 795
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	69 161 305	66 459 881
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	116,1%	114,1%
	Grado di copertura economico	per cento	99,6%	98,3%
Cassa di previdenza comune				
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	Beneficiari di rendita	numero	303	286
	Patrimonio disponibile	CHF	107 846 724	97 621 015
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	102 043 188	92 734 696
	Grado di copertura secondo OPP 2	numero	105,7%	105,3%
	Grado di copertura economico	per cento	83,6%	83,5%
Totale casse di previdenza chiuse				
	Beneficiari di rendita	numero	9 703	9 301
	Patrimonio disponibile	CHF	3 597 902 936	3 274 262 840
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	3 285 458 185	3 056 018 780
	Grado di copertura secondo OPP 2	numero	109,5%	107,1%
	Grado di copertura economico	per cento	86,9%	85,2%



2 Assicurati e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati

Tra gli assicurati sono incluse le persone assicurate soltanto contro i rischi di decesso e di invalidità. Per ogni persona sono possibili più rapporti assicurativi.

Assicurati

2018 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Assicurati
31.12.2016	63 863
Entrate	9 805
Uscite	-10 036
31.12.2017	63 632
Entrate	10 255
Uscite	-10 054
31.12.2018	63 833

2.2 Beneficiari di rendita

Tra i beneficiari di rendita non sono incluse le rendite di vecchiaia transitorie e le rendite sostitutive AI. Una persona beneficiaria di rendita viene indicata più volte negli effettivi, se è assicurata presso differenti datori di lavoro e/o figura in più categorie di rendita.

Beneficiari di rendita

2018 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di beneficiari di rendita di vecchiaia	Rendite in seguito a divorzio	Rendite di invalidità	Rendite per figli di beneficiari di rendita di invalidità	Rendite per coniugi / conviventi	Rendite per orfani	Totale beneficiari di rendita
31.12.2016	29 792	452	0	1 086	212	10 691	300	42 533
Entrate	1 160	219	21	98	59	571	81	2 209
Uscite	-1 213	-222	0	-134	-53	-739	-99	-2 460
31.12.2017	29 739	449	21	1 050	218	10 523	282	42 282
Entrate	1 652	250	19	85	52	756	68	2 882
Uscite	-1 215	-210	0	-137	-59	-786	-89	-2 496
31.12.2018	30 176	489	40	998	211	10 493	261	42 668

In totale sono state versate 1987 rendite di vecchiaia transitorie (anno precedente: 1860) e 86 rendite sostitutive AI (anno precedente: 102).



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 rispettivi piani previdenziali sulla base di 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 meno la deduzione di coordinamento pari al 30 per cento dello stipendio annuo, al massimo a CHF 24 675 (stato al 31 dicembre 2018).

Le prestazioni si basano sulle prestazioni di libero passaggio apportate, sui versamenti nonché sugli accrediti di risparmio e di interessi diminuiti di eventuali prelievi anticipati per la proprietà d'abitazioni o pagamenti in seguito a divorzio. Al momento del pensionamento gli assicurati possono scegliere se percepire il loro capitale di previdenza come rendita vitalizia di vecchiaia o come prelievo di capitale totale o parziale. Le persone in unione domestica registrata sono equiparate ai coniugi.

L'entità della prestazione di rendita di vecchiaia è stabilita in funzione dell'aver di risparmio disponibile al momento del pensionamento. All'età di riferimento di 65 anni per gli uomini e di 64 anni per le donne l'aliquota di conversione è pari al 5,65 per cento fino al 31 dicembre 2018.

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 future ammontano a due terzi e la rendita per orfani a un sesto delle prestazioni di invalidità o delle prestazioni di vecchiaia in corso. Quando non sussiste alcun diritto alla prestazione per superstiti, viene versato un capitale in caso di decesso. In alternativa, alcune casse di previdenza prevedono che la rendita di invalidità sia definita in percentuale del guadagno assicurato.

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. I premi di rischio si fondano su una percentuale dello stipendio assicurato.

3.2 Finanziamento e metodo di finanziamento

Il finanziamento attuariale delle singole casse di previdenza si basa sul sistema di capitalizzazione. Le entrate sono costituite dai contributi, 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 degli impiegati nonché dei datori di lavoro e la somma massima di riscatto.

L'azienda PUBLICA è finanziata perlopiù con i premi delle spese amministrative fatturate ai datori di lavoro. Tali spese sono state stabilite nel Service level agreement prestazioni (SLA prestazioni).

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 ne assume le relative spese. In questo senso, su incarico della Confederazione PUBLICA versa 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 di volta in volta alla Confederazione e non gravano pertanto sul conto annuale di PUBLICA.

Conformemente a quanto previsto dall'articolo 36 della LPP né gli organi paritetici né la Commissione della Cassa hanno deciso di adeguare in generale le rendite all'evoluzione dei prezzi. Singoli datori di lavoro hanno finanziato l'aumento delle rendite per i loro ex collaboratori.



4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

4.2.1 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 PUBBLICA quale propria cassa di previdenza e l'azienda PUBBLICA. Gli averi, gli impegni e le transazioni tra le singole casse di previdenza, l'azienda PUBBLICA e la riassicurazione PUBBLICA non vengono eliminati, ma contabilizzati come operazioni tra terzi.

4.2.2 Momento di registrazione delle operazioni

Tutte le operazioni concluse sono registrate il giorno stesso. Le transazioni vengono contabilizzate alla data di contrattazione.

4.2.3 Conversione delle valute estere

Le operazioni in valuta estera sono registrate in franchi, convertite 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 voce in valuta estera alla chiusura del bilancio sono contabilizzate con effetto sul conto economico.

4.2.4 Compensazione di attivi e passivi

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

4.2.5 Liquidità, crediti, ipoteche e impegni, riserva dei contributi dei datori di lavoro

La liquidità, i crediti, le ipoteche e gli impegni come pure la riserva dei contributi dei datori di lavoro sono iscritti a bilancio al valore nominale. Per le perdite attese su crediti e ipoteche vengono effettuate le necessarie rettifiche di valore.

4.2.6 Titoli e strumenti finanziari derivati

In linea di principio, i titoli (obbligazioni, azioni ecc.) e gli strumenti finanziari derivati sono valutati al valore di mercato. Quest'ultimo corrisponde al prezzo praticato sul mercato. Qualora, eccezionalmente, 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 con effetto sul conto economico.

I valori di rimpiazzo degli strumenti finanziari derivati sono iscritti a bilancio alla voce degli investimenti patrimoniali a cui si riferiscono. Inoltre, le operazioni di copertura dei rischi valutari sono considerate alla corrispondente voce di bilancio.

La liquidità, i crediti o gli impegni in relazione alla gestione dei mandati di gestione patrimoniale o degli investimenti collettivi di capitale sono iscritti alla rispettiva voce di bilancio negli investimenti patrimoniali. La liquidità all'interno dei mandati di gestione patrimoniale o degli investimenti collettivi di capitale serve, in particolare, a garantire la copertura integrale e duratura dei derivati ad aumento di impegno, in modo tale che non sorga alcun effetto leva sul patrimonio complessivo. Pertanto, le voci di bilancio degli investimenti patrimoniali indicano, in linea generale, la strategia di investimento effettiva (ossia la cosiddetta esposizione economica o «economic exposure»).



4.2.7 Finanziamenti societari e infrastrutturali privati

I finanziamenti societari e infrastrutturali privati vengono valutati nuovamente almeno a cadenza trimestrale e iscritti a bilancio al valore venale. La valutazione è effettuata mediante cash flow scontato (metodo Discounted Cash Flow, DCF), ovvero se disponibili sulla base dei prezzi di mercato. Lo sconto avviene tramite tassi di interesse che si riferiscono a dati di mercato comparabili e che considerano la durata, la liquidità, il rischio di credito nonché il settore industriale del beneficiario di credito. Laddove il debitore è posto in mora con i suoi pagamenti o il gestore patrimoniale competente anticipa le riduzioni di valore, viene effettuata una verifica della valutazione da parte di PUBBLICA. Una riduzione di valore si opera sul valore inferiore di una valutazione con tassi di default storici per beneficiari di credito paragonabili e sulla valutazione proposta dal gestore patrimoniale per il debitore che si trova in difficoltà finanziaria.

4.2.8 Investimenti immobiliari Svizzera

Tutti gli investimenti immobiliari diretti sono valutati nuovamente ogni anno e iscritti a bilancio al valore venale. La base per il calcolo del valore venale da parte di Jones Lang LaSalle SA è rappresentata dalla somma del cash flow scontato alla data di valutazione (metodo Discounted Cash Flow, DCF). Lo sconto si fonda sulla remunerazione di investimenti privi di rischio a lungo termine nonché su uno specifico supplemento di rischio. Il range per il tasso di sconto nominale si situa tra il 3,30 e il 5,10 per cento (anno precedente: tra il 3,60 e il 5,20 per cento). La media del tasso di sconto nominale ponderato per il capitale sul portafoglio valutato è del 3,87 per cento (anno precedente: 4,11 per cento su base comparabile).

4.2.9 Investimenti immobiliari internazionali

I fondi immobiliari esteri non quotati vengono valutati nuovamente almeno a cadenza trimestrale e iscritti a bilancio conformemente all'ultima valutazione trimestrale o mensile disponibile. La valutazione è effettuata mediante cash flow scontato (metodo Discounted Cash Flow, DCF). Le nuove sottoscrizioni di quote di fondi tra la data di riferimento dell'ultima valutazione e quella dell'iscrizione a bilancio sono indicate al valore nominale e pertanto non confluiscono nella performance o nelle spese per la gestione patrimoniale. Laddove gli indicatori di mercato comportano un'essenziale riduzione di valore dall'ultima valutazione trimestrale o mensile, viene effettuata una verifica della valutazione da parte di PUBBLICA. L'entità della riduzione di valore è calcolata in collaborazione con i gestori di fondi.

4.2.10 Imposte differite

Per le imposte differite vengono calcolate alle attuali aliquote fiscali locali le imposte sugli utili da sostanza immobiliare sul portafoglio immobiliare detenuto direttamente in funzione del periodo effettivo di detenzione. Le imposte differite sono iscritte negli accantonamenti non tecnici senza sconto e senza compensazione delle perdite all'interno dei singoli cantoni o comuni. Vengono considerate le future imposte sugli utili da capitale, ma non i futuri costi di transazione quali imposte sul passaggio di proprietà, diritti fondiari e notarili, commissioni di mediazione e ulteriori costi.

4.2.11 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

Il settore Attuariato interno calcola i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici in funzione delle basi tecniche e mette tali dati a disposizione dell'esperto in materia di previdenza professionale. Il Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBBLICA costituisce la base per il calcolo degli accantonamenti tecnici. Quest'ultimo valuta annualmente i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici secondo principi riconosciuti.

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

Non è stata apportata alcuna modifica ai principi di valutazione, di contabilità e di presentazione dei conti.



5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura

5.1 Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

PUBLICA non ha concluso alcuna riassicurazione esterna per coprire i rischi attuariali. Le singole casse di previdenza sono autonome oppure integralmente riassicurate presso la riassicurazione PUBBLICA per quanto riguarda i rischi attuariali. Per questa riassicurazione le casse di previdenza interessate pagano un premio di rischio e partecipano alle eccedenze. Per coprire gli impegni prevedibili e tutelarsi dalle fluttuazioni attuariali, le casse di previdenza autonome e la riassicurazione PUBBLICA hanno costituito adeguati accantonamenti.

Nel conto economico il rapporto tra le casse di previdenza e la riassicurazione PUBBLICA è indicato al lordo. La riassicurazione interna presenta il seguente bilancio:

Bilancio riassicurazione PUBBLICA

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2017	31.12.2018
Patrimonio aziendale riassicurazione PUBBLICA	172 959 526	181 181 402
Impegni e ratei e risconti passivi	21 079 368	27 059 295
Accantonamenti tecnici	60 243 152	62 222 235
Riserva di fluttuazione	10 422 065	10 266 669
Patrimonio aziendale riassicurazione	70 817 000	70 817 000
Fondi liberi	10 397 941	10 816 204
Impegni e capitale di rischio disponibile riassicurazione PUBBLICA	172 959 526	181 181 402

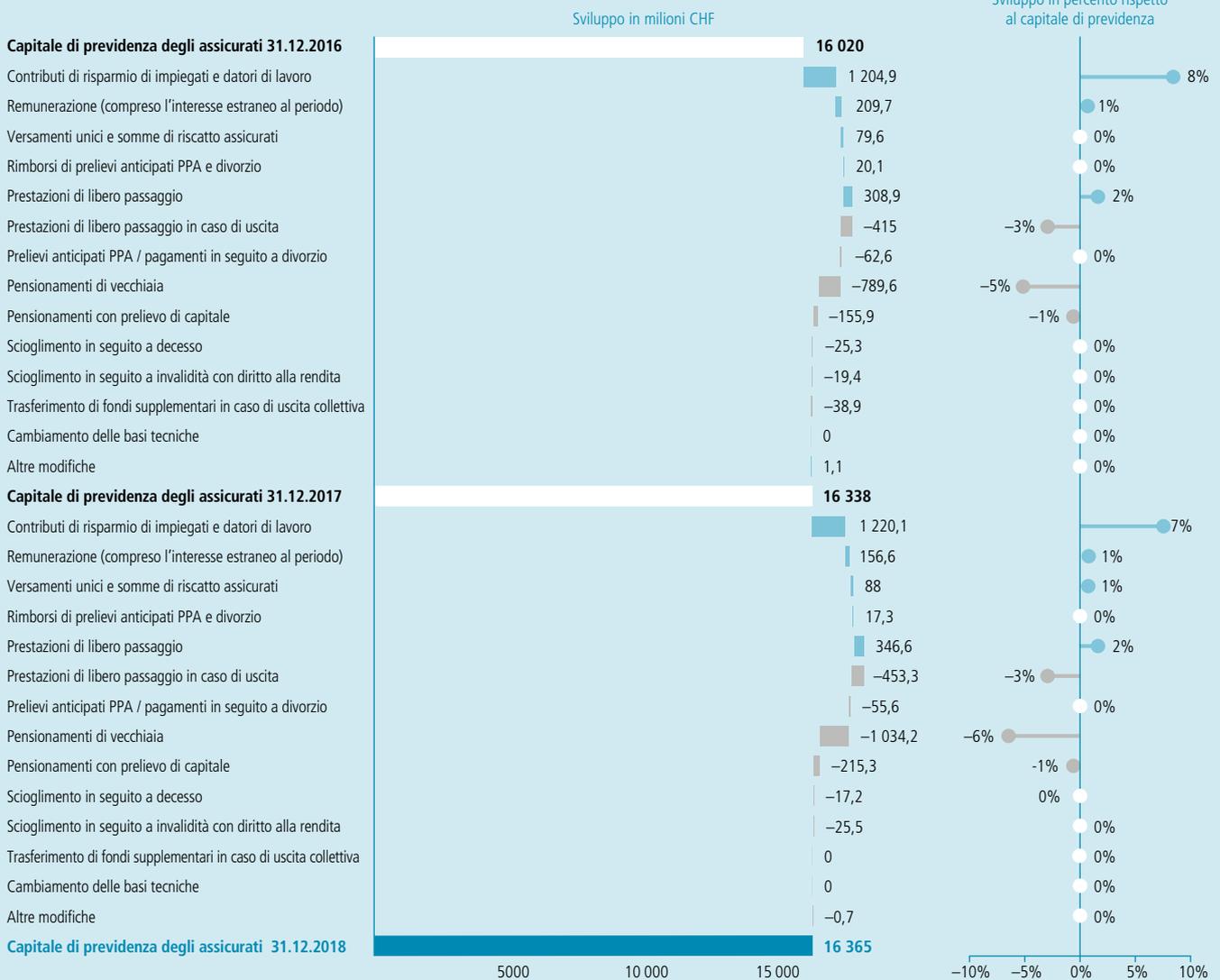
Il patrimonio aziendale della riassicurazione PUBBLICA comprende la liquidità proveniente da cash pooling, investimenti obbligazionari ed eventuali ratei e risconti. Grazie ad una propria strategia di investimento con un grado di rischio molto contenuto, la riassicurazione PUBBLICA può mantenere i rischi di investimento al livello più basso possibile. Per garantire la capacità di agire nonché il capitale di rischio per impegni straordinari la riassicurazione PUBBLICA è dotata di un proprio capitale aziendale, che viene iscritto a bilancio analogamente al capitale di fondazione.

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati

La voce di bilancio «Capitale di previdenza degli assicurati» corrisponde alla somma di tutte le prestazioni di uscita regolamentari degli assicurati per un totale di 16,4 miliardi di franchi (anno precedente: 16,3 miliardi). La remunerazione degli averi di vecchiaia rimane invariata tra l'1,0 e l'1,5 per cento per l'anno in rassegna. La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in rassegna.

Capitale di previdenza degli assicurati

dal 31.12.2016 al 31.12.2018, in milioni CHF e percento



Scala: 1 miliardo = 4 mm, 1 percento = 1 mm

La posta «Altre modifiche» comprende le correzioni e le contabilizzazioni estranee al periodo e straordinarie.

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Averi di vecchiaia LPP

2018 con raffronto anno precedente, in CHF o percento

	Unità	31.12.2017	31.12.2018
Somma averi di vecchiaia LPP	CHF	5 266 268 415	5 288 635 376
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	percento	1.00%	1.00%

Oltre al capitale di previdenza degli assicurati, PUBLICA gestisce l' avere di vecchiaia prescritto dalla legge quale conto testimone, secondo le disposizioni della LPP. In tal modo si garantisce il sicuro adempimento delle prestazioni minime legali. L' avere di vecchiaia LPP dichiarato è contenuto nel capitale di previdenza degli assicurati.

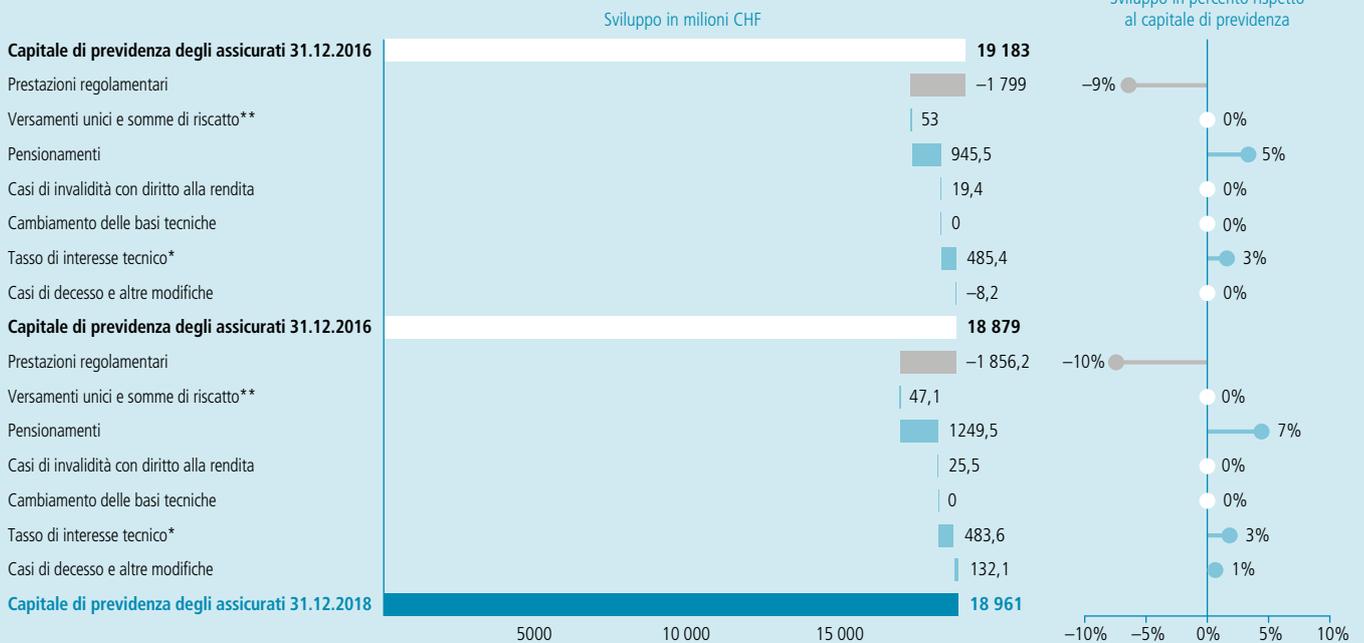


5.4 Evoluzione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita, che corrisponde al valore in contanti delle rendite correnti e delle relative rendite future, è aumentato di 82 milioni di franchi rispetto all'anno precedente.

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

dal 31.12.2016 al 31.12.2018, in milioni CHF e percento



* calcolo approssimativo

** riscatto delle riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite

Scala: 1 miliardo = 4 mm, 1 percento = 1 mm

I datori di lavoro e gli impiegati finanziano in parte il riscatto delle riduzioni di rendite, delle rendite transitorie e di ulteriori prestazioni regolamentari. Tali versamenti unici e somme di riscatto confluiscono direttamente nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendite.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnici

Rispetto all'anno precedente gli accantonamenti tecnici sono aumentati nel complesso di 226,8 milioni di franchi.

Accantonamenti tecnici

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

Casse di previdenza	31.12.2017	Costituzione	Scioglimento	31.12.2018
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (assicurati)	704 320 845	215 409 932	-4 590 914	915 139 863
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita)	453 107 658	115 741 938	-15 490	568 834 106
Accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse	57 141 712	2 876 485	-1 434 131	58 584 066
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	195 000 000	2 000 000	0	197 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	75 000 000	3 000 000	-1 000 000	77 000 000
Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)	106 985 501	0	-106 985 501	0
Accantonamento per indennità di rincarato e spese amministrative	26 244 015	0	-182 378	26 061 636
Accantonamento per spese amministrative e supplemento di rischio	176 039	11 272	-12 024	175 287
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	1 617 975 770	339 039 627	-114 220 438	1 842 794 959
Riassicurazione				
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	19 000 000	1 000 000	0	20 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	16 000 000	1 000 000	0	17 000 000
Accantonamento per casi di rigore (assicurati / beneficiari di rendite)	14 096 845	0	0	14 096 845
Accantonamento per casi di rigore (casce di previdenza)	11 146 307	0	-20 917	11 125 390
Totale accantonamenti tecnici riassicurazione	60 243 152	2 000 000	-20 917	62 222 235
Totale accantonamenti tecnici	1 678 218 921	341 039 627	-114 241 355	1 905 017 194

5.5.1 Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza

Gli accantonamenti tecnici, unitamente all'avere di vecchiaia degli assicurati e ai capitali di copertura dei beneficiari di rendita, rappresentano la somma degli impegni nel bilancio. Tali accantonamenti sono utilizzati per far fronte agli impegni di prestazione futuri non considerati nel capitale di previdenza. Inoltre, sono calcolati secondo procedure riconosciute e ipotesi comprensibili.

Accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche

Tale accantonamento finanzia integralmente o parzialmente il fabbisogno di capitale supplementare in caso di adeguamento delle basi tecniche (tavole periodiche). L'ammontare iniziale dell'accantonamento viene ristabilito con la data di riferimento dell'introduzione delle tavole di mortalità attualizzate e dopodiché aumentato ogni anno di almeno lo 0,6 per cento. In tal modo è possibile adottare provvedimenti per la futura evoluzione dell'aspettativa di vita, che non è riflessa nelle basi tecniche (tavole periodiche). L'accantonamento può essere costituito con un importo supplementare al fine di compensare totalmente o in parte le ripercussioni sulle prestazioni degli assicurati e dei beneficiari di rendita in seguito a una riduzione dell'aliquota di conversione dovuta al cambiamento delle basi tecniche.

Accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse

Le casse di previdenza con gli effettivi chiusi sono esposte a medio o lungo termine al rischio di fluttuazione in seguito a effettivi troppo ridotti. Al fine di contenere questo rischio l'accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse viene aumentato ogni anno fino a raggiungere l'entità delle prestazioni regolamentari.

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

I premi di rischio sono calcolati secondo principi attuariali in modo da finanziare i nuovi casi di invalidità e di decesso nell'esercizio corrente. Nel settore dell'invalidità possono tuttavia passare diversi anni tra l'insorgere del caso e l'elaborazione definitiva. Per iscrivere a bilancio un evento per il periodo in questione deve essere costituito un corrispondente accantonamento.



Accantonamento per decesso e invalidità

Con l'accantonamento per decesso e invalidità possono essere attenuate le conseguenze finanziarie di un unico anno straordinario di sinistri che non sono coperte dai premi di rischio. Il calcolo si basa su un livello di sicurezza del 99 per cento. Questi accantonamenti sono assegnati solo a casse di previdenza che coprono in proprio i rischi di decesso e invalidità e che quindi sono esposte al rischio di fluttuazione.

Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)

Il termine concernente il finanziamento delle disposizioni transitorie (garanzie del cambiamento di primato) ai sensi dell'articolo 25 della Legge su PUBBLICA (garanzia statica dei diritti acquisiti) è trascorso. Pertanto, tale accantonamento è stato sciolto.

Accantonamento per spese amministrative e indennità di rincarato nonché spese amministrative e supplemento di rischio

Per certi portafogli di rendite nessun datore di lavoro si assume più le future spese amministrative. Pertanto l'accantonamento per spese amministrative e indennità di rincarato serve al finanziamento delle future spese amministrative e delle eventuali indennità di rincarato. Viene assegnato a determinati portafogli di rendite nella Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendite Amministrazione PUBBLICA» nonché utilizzato in maniera corrispondentemente allo scopo. Pertanto l'accantonamento spese amministrative e supplemento di rischio serve al finanziamento delle future spese amministrative.

5.5.2 Accantonamenti tecnici della riassicurazione

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

Analogamente alle casse di previdenza, anche la riassicurazione PUBBLICA costituisce un accantonamento per sinistri pendenti. Tale accantonamento viene finanziato dai premi di rischio delle casse di previdenza riassicurate.

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 delle casse di previdenza riassicurate.

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 PUBBLICA.

5.6 Risultati della perizia attuariale

Si rimanda all'attestato del 31 dicembre 2018 dell'esperto in materia di previdenza professionale (punto 12).

5.7 Basi tecniche e altre ipotesi attuariali rilevanti

I calcoli si fondano sulle basi tecniche LPP 2010 (rafforzate). Il rafforzamento concerne le probabilità di morte utilizzate nelle basi di calcolo. Per quanto riguarda i risultati di rischio dalle analisi precedenti di utile e perdita è emerso che negli effettivi di PUBBLICA la mortalità dei beneficiari di rendita è inferiore rispetto al valore medio delle basi LPP 2010. Per questo motivo vengono considerate le probabilità di morte estrapolate dall'anno 2018. PUBBLICA utilizza le tavole periodiche. Il tasso di interesse tecnico è del 2,75 per cento per le casse di previdenza aperte e del 2,25 per cento per le casse di previdenza chiuse.

5.8 Cambiamento delle basi tecniche e delle ipotesi

Nel 2018 non sono state modificate né le basi tecniche, né le ipotesi. Singole casse di previdenza hanno costituito accantonamenti supplementari, una tantum e destinati esclusivamente agli assicurati, per il cambiamento delle basi tecniche a scopo di finanziare le misure di attenuazione. Tali accantonamenti ammontano allo 0,7 per cento dell'intero capitale di previdenza.

Gli effetti del cambiamento delle basi tecniche con effetto dal 1° gennaio 2019 figurano al punto 9.5.

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

Il grado di copertura consolidato ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 risulta dal rapporto tra il patrimonio disponibile per la copertura degli impegni attuariali e il capitale attuariale di previdenza necessario (capitali di previdenza e accantonamenti tecnici).

Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2017	31.12.2018
Capitale attuariale di previdenza necessario	36 895 611 959	37 230 930 410
Riserva di fluttuazione	2 526 555 338	397 794 692
Fondi liberi (+) / sottocopertura (-) / capitale aziendale (+)	94 678 397	63 067 889
Patrimonio disponibile	39 516 845 693	37 691 792 983
Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2	107,1%	101,2%

5.10 Grado di copertura economico

Affinché la situazione della Cassa possa essere vagliata efficacemente è opportuno valutare gli impegni di previdenza in modo conforme al mercato e considerare, oltre al grado di copertura attuariale, anche un grado di copertura economico. Per la determinazione del grado di copertura economico gli impegni devono essere calcolati mediante le basi LPP attuali e considerando la curva dei tassi delle obbligazioni della Confederazione e delle tavole generazionali. Oltre agli impegni nei confronti dei beneficiari di rendita vengono considerati anche i potenziali impegni nei confronti degli assicurati che hanno già raggiunto l'età minima di pensionamento regolamentare. Tali potenziali impegni risultano dalle disposizioni regolamentari per la percezione di una rendita di prepensionamento.

Dai rispettivi calcoli risulta un grado di copertura economico pari all'83,3 per cento (anno precedente: 87,7 per cento).

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

6.1 Organizzazione dell'attività di investimento, consulenti e gestori di investimenti, Regolamento di investimento, uffici di deposito

La Commissione della Cassa si assume la responsabilità globale dell'amministrazione del patrimonio. Emanando e modificando il Regolamento di investimento e determinando 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.

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 PUBLICA e da specialisti esterni. La gestione avviene in linea con l'indice di riferimento e/o in modo semi attivo. Gli elementi attivi sono consentiti con criteri relativamente rigidi di tracking error per evitare gli svantaggi di una replica integrale degli indici obbligazionari ponderati in funzione della capitalizzazione. Le classi di investimento illiquide come gli investimenti immobiliari Svizzeri e internazionali nonché i finanziamenti societari, infrastrutturali e immobiliari privati sono gestiti in modo attivo e per quanto possibile cercano di replicare indici paragonabili.

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

I seguenti istituti sono incaricati di amministrare il patrimonio di PUBLICA al 31 dicembre 2018:



Amministrazione del patrimonio

2018

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Obbligazioni Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	SBI governativo	semi-attivo	–	vietata
Obbligazioni CHF ex Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	SBI AAA-A emittenti esteri (40%) e emittenti svizzeri (60%)	semi-attivo	–	vietata
Obbligazioni CHF ex Confederazione	Pictet et Cie	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	SBI AAA-A emittenti esteri (40%) e emittenti svizzeri (60%)	semi-attivo	08.12.11	vietata
Titoli di Stato EUR	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Germania (50%), Francia (33%) e Olanda (17%)	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato USD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI USA	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato GBP	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Regno Unito	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato CAD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Canada	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato AUD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Australia	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato SEK	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Svezia	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	80% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice 1–10 anni 20% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice > 10 anni	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	80% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice 1-10 anni 20% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice > 10 anni	aderente all'indice	–	vietata
Copertura valutaria titoli di Stato protetti contro l'inflazione	Russell Implementation Services Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	22.05.14	vietata
Obbligazioni societarie quotate EUR ⁶	Union Investment Institutional GmbH	Istituto federale di vigilanza sui servizi finanziari (DE) ⁴	Barclays EUR corporate	aderente all'indice	20.06.11	vietata
Obbligazioni societarie quotate EUR ⁶	Standard Life Investments Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays EUR corporate ex financials	aderente all'indice	25.08.11	vietata
Obbligazioni societarie quotate USD ⁶	PIMCO Europe Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays USD corporate intermediate	aderente all'indice	04.05.11	vietata
Obbligazioni societarie quotate USD ⁶	BlackRock Institutional Trust Company	Office of the Comptroller of the Currency (US) ⁴	Barclays USD corporate intermediate ex financials	aderente all'indice	04.05.11	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti ⁶	UBS SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	JPM EMBIG diversified investment grade (USD)	aderente all'indice	26.02.16	vietata
Finanziamenti societari non quotati	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti societari non quotati	Pricoa Capital Group Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti infrastrutturali non quotati	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti infrastrutturali non quotati	Vantage Infrastructure (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	02.09.15	vietata
Copertura valutaria obbligazioni societarie in valuta estera	Record Currency Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	22.10.08	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	Ashmore Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM global diversified	attivo	21.02.13	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	Investec Asset Management	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM global diversified	attivo	21.02.13	vietata
Finanziamenti immobiliari non quotati	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA ⁷	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	Base fascia inferiore dei tassi ipoteche variabili BEKB	investimenti diretti	–	vietata
Azioni Svizzera	Credit Suisse AG	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	SMI	indicizzato	01.12.08	vietata
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	SMI	indicizzato	02.12.08	vietata
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera ⁶	Credit Suisse Funds AG	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁵ , Nordamerica (50%) ⁵ , Giappone (10%) e Pacifico ex Giappone (15%)	indicizzato	09.11.05	vietata
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera ⁶	BlackRock Advisors (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁵ , Nordamerica (50%) ⁵ , Giappone (10%) e Pacifico ex Giappone (15%)	indicizzato	27.06.05	vietata

Amministrazione del patrimonio

2018

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Copertura valutaria azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	Russell Implementation Services Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	28.10.08	vietata
Azioni Paesi emergenti ⁶	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (net) Paesi emergenti ⁵	indicizzato	19.08.10	vietata
Azioni Paesi emergenti ⁶	Vanguard Asset Management Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	MSCI (net) Paesi emergenti	indicizzato	19.08.10	vietata
Metalli preziosi	Goldman Sachs International Plc	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	S&P GSCI TR metalli preziosi	indicizzato	02.11.09	vietata
Metalli preziosi	JPMorgan Chase Bank, N.A.	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	London Gold Price PM Auction USD	investimenti diretti	20.05.15	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	KGAST Immo Index	investimenti diretti	–	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	LIVIT AG	n/d	n/d	investimenti diretti	23.11.11	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Von Graffenried AG Liegenschaften	n/d	n/d	investimenti diretti	27.06.16	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Privera AG	n/d	n/d	investimenti diretti	27.06.16	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Apleona GVA AG	n/d	n/d	investimenti diretti	01.07.14	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	AMP Capital Funds Management Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	01.11.15	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	GPT Management Holdings Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	29.11.17	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	LaSalle Investment Management, Inc.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF NFI-ODCE	fondi immobiliari	01.03.16	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	PGIM Inc.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF NFI-ODCE	fondi immobiliari	19.09.17	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	RREEF America L.L.C.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF NFI-ODCE	fondi immobiliari	19.06.17	vietata

¹ art. 48f cpv. 4 lett. a OPP 2 gli istituti di previdenza registrati secondo l'articolo 48 LPP

² art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2 le banche secondo la legge sulle banche

³ art. 48f cpv. 4 lett. f OPP 2 le direzioni dei fondi

⁴ art. 48f cpv. 4 lett. h OPP 2 gli intermediari finanziari attivi all'estero sottoposti alla vigilanza di un'autorità di vigilanza estera

⁵ il 50% MSCI ponderato per il capitale, il 16,67% MSCI volatilità minima, il 16,67% MSCI enhanced value e il 25% MSCI small cap

⁶ mandato in fondi a investitore unico

⁷ in collaborazione con l'Ufficio federale delle abitazioni

PUBLICA punta costantemente al contenimento dei costi e ad accordi equi e trasparenti nelle singole categorie di investimento. Nel settore dei titoli e degli immobili le regolamentazioni non consentono ai partner di PUBLICA di accettare o trattenere come acquisiti eventuali indennizzi, oltre alla commissione di mandato fissata contrattualmente, in particolare i cosiddetti kick-back (retrocessioni o vantaggi patrimoniali simili).

I titoli di PUBLICA sono detenuti presso le seguenti banche di deposito:

Global custodian
(banca depositaria per i titoli esteri e consolidamento di tutti i valori patrimoniali)

J.P. Morgan (Svizzera) SA
Dreikönigstrasse 21
8002 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



6.2 Possibilità di estensioni (art. 50 OPP 2)

Le categorie di investimento alternative «Finanziamenti societari privati» e «Finanziamenti infrastrutturali privati» sono attuate tramite mandati diversificati e non sono considerati investimenti collettivi ai sensi dell'articolo 53 capoverso 4 dell'OPP 2; di conseguenza viene presa in considerazione l'estensione secondo l'articolo 50 capoverso 4 dell'OPP 2. Un team di investimenti specializzato garantisce un'accurata selezione, gestione e sorveglianza di queste classi di investimento alternative. La sicurezza del conseguimento degli scopi di previdenza è garantita attraverso studi di Asset Liability regolarmente svolti. Secondo l'articolo 25 del Regolamento di investimento di PUBBLICA gli investimenti diretti sono ammessi e un'adeguata ripartizione dei rischi all'interno della classe di investimento è garantita.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

A fronte del risultato di esercizio negativo sono state sciolte le riserve di fluttuazione.

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	2017	2018
Riserva di fluttuazione al 01.01	1 032 226 746	2 526 555 338
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+) / a favore (-) del conto economico	1 494 328 591	-2 128 760 646
Totale riserva di fluttuazione al 31.12	2 526 555 338	397 794 692
Deficit della riserva di fluttuazione al 31.12	7 925 748 825	9 795 583 695
Obiettivo della riserva di fluttuazione	10 452 304 162	10 193 378 387
Riserva di fluttuazione in percento dell'obiettivo	24.2%	3.9%
Obiettivo della riserva di fluttuazione in percento dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	28.3%	27.4%

Conformemente al Regolamento su accantonamenti e riserve di PUBBLICA la riserva di fluttuazione considera due elementi diversi: il rischio di fluttuazione degli investimenti patrimoniali e il rischio di fluttuazione degli impegni di previdenza.

La parte della riserva di fluttuazione dell'obiettivo degli investimenti patrimoniali garantisce la sostenibilità dei rischi di investimento. Al fine di raggiungere gli obiettivi di rendimento, bisogna assumersi i rischi di investimento. La percentuale stabilita dipende dalla capacità di rischio e di rendimento della strategia di investimento, dal livello di sicurezza perseguito e dall'orizzonte considerato. L'obiettivo è stato fissato al 16,4 per cento (anno precedente: 17,3) della somma dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici sulla base di un livello di sicurezza del 97,5 per cento e di un orizzonte di un anno.

La parte della riserva di fluttuazione dell'obiettivo degli impegni di previdenza mira a garantire che gli impegni potenzialmente più elevati possano essere compensati. L'obiettivo della riserva è pari al 50 per cento della differenza tra il capitale di previdenza calcolato con il tasso di interesse tecnico e quello sulla base del tasso di interesse privo di rischio. L'11,0 per cento (anno precedente: 11 per cento) dell'obiettivo pari al 27,4 per cento (anno precedente: 28,3 per cento) è imputabile a questa parte.

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

La responsabilità sull'attuazione della strategia di investimento spetta all'Asset Management di PUBBLICA a cui competono anche le decisioni tattiche concernenti eventuali scostamenti temporanei dalle ponderazioni della strategia di investimento allo scopo di generare un valore aggiunto. Nel caso di un incremento o di una riduzione su più anni di alcune classi di investimento viene calcolata una strategia pro rata che serve a ripartire le transazioni sull'asse temporale per quanto riguarda i costi di opportunità e transazione.

Dagli investimenti patrimoniali pari a un totale di 37,7 miliardi di franchi (senza mezzi liquidi e impegni nonché considerate le imposte differite), 34,3 miliardi di franchi sono stati investiti nella strategia di investimento delle casse di previdenza aperte e 3,3 miliardi di franchi in quella delle casse di previdenza chiuse. Gli investimenti patrimoniali restanti di 0,1 miliardi di franchi sono stati allocati nella riassicurazione conformemente alla strategia di investimento a rischio più contenuto. Nel bilancio la composizione degli investimenti patrimoniali delle singole categorie di investimento è indicata in modo dettagliato.

Strategia di investimento delle casse di previdenza aperte

2018, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2018	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	2,8%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	6,2%	6,0%	6,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	11,5%	11,8%	8,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	3,8%	4,0%	2,5%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	2,3%	2,4%	1,5%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	1,6%	1,6%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	1,6%	1,6%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	1,6%	1,6%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	1,3%	1,4%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	12,3%	12,6%	8,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,6%	1,5%	1,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione USD con copertura valutaria	4,7%	4,5%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione	6,3%	6,0%	6,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie quotate EUR con copertura valutaria	6,6%	6,8%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate USD con copertura valutaria	6,6%	6,8%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	13,2%	13,6%	9,0%	80%	120%
Finanziamenti societari privati con copertura valutaria	2,1%	2,0%	3,5%	50%	150%
Finanziamenti infrastrutturali privati con copertura valutaria	1,4%	1,4%	3,5%	50%	150%
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti con copertura valutaria	3,1%	3,0%	3,0%	80%	120%
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	4,2%	4,0%	5,0%	80%	120%
Finanziamenti immobiliari privati	0,3%	0,3%	3,0%	50%	150%
Azioni Svizzera	3,1%	3,0%	3,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	4,0%	4,1%	4,0%	50%	150%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	7,5%	8,2%	8,0%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	4,1%	4,1%	4,0%	50%	150%
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	15,7%	16,4%	16,0%	50%	150%
Azioni Paesi emergenti	8,6%	8,5%	8,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	2,3%	2,0%	2,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari Svizzera	5,7%	5,3%	7,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari internazionali con copertura valutaria	1,3%	1,1%	6,0%	80%	120%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%		
Totale senza copertura valutaria	17,4%	17,1%	17,5%		
Totale con copertura valutaria	82,6%	82,9%	82,5%		
Totale in milioni CHF	34 293				

Nella strategia di investimento delle casse di previdenza aperte è stato possibile ampliare ulteriormente nel corso dell'anno la quota degli investimenti immobiliari internazionali e quella dei finanziamenti societari e infrastrutturali privati. Nel 2018 la quota dei titoli di Stato e obbligazioni societarie Paesi industrializzati al di fuori della Svizzera è stata ridotta.

I rischi valutari degli investimenti azionari e obbligazionari nei Paesi industrializzati al di fuori della Svizzera sono coperti all'80 (azioni) e al 100 percento (obbligazioni) mediante operazioni a termine su divise. Per motivi economici i rischi valutari dei Paesi emergenti non sono coperti. Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti a bilancio alle relative categorie di investimento.



Strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse

2018 in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2018	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	1,1%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	25,1%	24,4%	20,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	10,1%	10,5%	11,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	1,7%	1,8%	2,2%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,0%	1,1%	1,3%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	0,7%	0,7%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	0,7%	0,7%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	0,7%	0,7%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,6%	0,6%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	5,5%	5,8%	7,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,3%	1,3%	1,3%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione USD con copertura valutaria	3,9%	3,8%	3,8%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione	5,2%	5,0%	5,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie quotate EUR con copertura valutaria	6,3%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate USD con copertura valutaria	6,3%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	12,6%	13,0%	13,0%	80%	120%
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti con copertura valutaria	5,1%	5,0%	5,0%	80%	120%
Finanziamenti immobiliari privati	0,3%	0,3%	3,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3,1%	3,0%	3,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	1,7%	1,8%	1,8%	50%	150%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	3,2%	3,5%	3,5%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	1,8%	1,8%	1,8%	50%	150%
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	6,7%	7,0%	7,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	3,4%	3,0%	3,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari Svizzera	21,6%	20,0%	20,0%	80%	120%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%		
Totale senza copertura valutaria	3,6%	3,4%	3,4%		
Totale con copertura valutaria	96,4%	96,6%	96,6%		
Totale in milioni CHF	3 283				

All'interno delle singole categorie di investimento gli investimenti sono ampiamente diversificati. Per esempio le categorie «Finanziamenti societari privati» e «Finanziamenti infrastrutturali privati», detenute direttamente dalle casse di previdenza aperte, comprendono 153 (anno precedente: 105) rispettivamente 34 (anno precedente: 25) allocazioni ripartite su vari Paesi, valute, settori e scadenze.

Gli investimenti immobiliari internazionali detenuti dalle casse di previdenza aperte sono investiti in più fondi mobiliari diversificati e non quotati negli Stati Uniti e Australia. Il portafoglio di investimenti diretti in Svizzera di PUBLICA comprende 68 immobili (anno precedente: 67) e un immobile in costruzione. Tale portafoglio è composto al 62 per cento di immobili residenziali, al 23 per cento di immobili commerciali e al 15 per cento di immobili sia residenziali sia commerciali.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2018 risultavano aperte le seguenti posizioni su derivati:

Strumenti finanziari derivati correnti (aperti) e garanzia

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

31.12.2018	Valore netto di sostituzione	Valore base equivalente derivati ad aumento di impegno in mln	Valore base equivalente derivati a riduzione di impegno in mln	Garanzie depositate	Garanzie costituite in pegno
Swap (interessi)	14 517 786	75	0	14 492 919	0
Swap (metalli preziosi)	12 208 634	246	0	0	0
Operazioni a termine su divise	38 393 180	304	-18 941	57 264 718	50 985 274
Future su azioni	-2 422 869	127	0	0	0
Future su obbligazioni	2 949 226	244	-11	0	0

31.12.2017	Valore netto di sostituzione	Valore base equivalente derivati ad aumento di impegno in mln	Valore base equivalente derivati a riduzione di impegno in mln	Garanzie depositate	Garanzie costituite in pegno
Swap (interessi)	19 174 857	175	0	19 176 037	0
Swap (metalli preziosi)	7 002 471	258	0	4 563 000	0
Operazioni a termine su divise	-71 260 766	311	-20 812	0	258 053 404
Future su azioni	2 361 258	126	0	0	0
Future su obbligazioni	288 597	75	-94	0	0

Gli swap su tassi di interesse sono utilizzati per gestire i rischi di oscillazione dei tassi. Circa un terzo degli investimenti in metalli preziosi è costituito con una relativa transazione swap. Le operazioni a termine su divise servono per la copertura strategica dei rischi valutari e pertanto riducono il rischio valutario del patrimonio complessivo. I futures sugli indici azionari sono finalizzati al reinvestimento efficiente dei dividendi già contenuti negli indici azionari, ma non ancora distribuiti.

Per potere gestire in modo efficiente i rischi di controparte nei programmi di copertura dei rischi valutari, PUBBLICA utilizza un prime brokerage set-up. A fine 2018 HSBC e Deutsche Bank erano i due prime broker nell'ambito del foreign exchange (FX). I gestori valutari contrattano su base competitiva con un'ampia gamma di banche. Queste ultime inoltrano le transazioni a uno dei due FX prime broker di PUBBLICA che, come controparte centrale, svolge tutte le operazioni a termine su divise dietro pagamento di una commissione. Un rischio di controparte sussiste pertanto soltanto nei confronti dei due FX prime broker. A titolo di copertura sono depositate garanzie sotto forma di titoli di Stato che vengono scambiati quotidianamente per mantenere basso il rischio di controparte.

Per coprire i rischi di controparte degli swap su tassi di interesse sono state altresì depositate garanzie.

Le coperture indispensabili per tutti i derivati che aumentano l'impegno sono depositate sotto forma di liquidità e di investimenti simili alla liquidità. È quindi escluso un effetto leva sul patrimonio complessivo.



6.6 Impegni di capitale aperti

Al 31 dicembre 2018 si registrano i seguenti impegni di capitale aperti:

Impegni di capitale aperti per categoria di investimento

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

Categoria di investimento	2017	2018
Finanziamenti societari privati	38 536 217	103 351 694
Finanziamenti infrastrutturali privati	19 773 823	20 653 377
Investimenti immobiliari internazionali	181 059 200	239 090 570
Totale impegni di capitale aperti	239 369 240	363 095 641

Gli impegni di capitale aperti risultano dal differimento temporale tra l'impegno di investimento e il ritiro del capitale per i fondi immobiliari esteri non quotati nonché per i finanziamenti societari e infrastrutturali privati.

6.7 Securities lending

PUBLICA ha stipulato con J.P. Morgan un contratto di securities lending per titoli esteri. J.P. Morgan riveste il ruolo di agente. I prestatori sono controparti di prim'ordine accuratamente selezionati e che vengono monitorati di continuo. PUBLICA accetta quali garanzie esclusivamente titoli di Stato con un rating di credito elevato. Al 31 dicembre 2018 erano in corso prestiti di titoli per un totale di 1414,1 milioni di franchi (anno precedente: 814,1 milioni di franchi).

Le transazioni di securities lending sono conformi alle prescrizioni di investimento applicabili alle casse pensioni e che rimandano alla rispettiva regolamentazione degli investimenti collettivi svizzeri (art. 55 LICol, art. 76 OICol, OICol-FINMA).

6.8 Risultato netto degli investimenti patrimoniali

Nel conto economico la composizione dei risultati netti delle singole categorie di investimento è indicata in modo dettagliato.

6.9 Performance

L'obiettivo della misurazione della performance è quello di indicare in maniera possibilmente dettagliata e conforme l'influsso sul patrimonio di investimento dell'evoluzione del mercato e delle decisioni di investimento. Il rendimento è calcolato come rapporto tra reddito e capitale di investimento medio allocato, in cui sono considerati i redditi correnti quali i pagamenti di cedole e dividendi, gli utili e le perdite di capitale nonché le spese di gestione patrimoniale complessive («total return»). Gli afflussi e i deflussi di fondi influenzano il capitale medio investito; in questo contesto è rilevante anche il momento del flusso di fondi. Il conto relativo al rendimento di PUBBLICA viene allestito dal global custodian, armonizzato con gli asset manager e verificato dall'investment controller. Inoltre viene rettificato in funzione dei flussi di fondi e si basa su una valutazione quotidiana dei titoli.

Rendimento netto

2018 in CHF e percento, dedotte tutte le spese di gestione patrimoniale

	Performance del portafoglio	Performance del benchmark	Differenza tra portafoglio e benchmark	Investimenti patrimoniali ¹ in milioni CHF
Mercato monetario	-0,47%	-0,87%	0,40%	978
Obbligazioni Confederazione	0,33%	0,28%	0,05%	2 953
Obbligazioni CHF ex Confederazione	0,10%	0,01%	0,09%	4 373
Titoli di Stato EUR	1,64%	1,61%	0,03%	1 365
Titoli di Stato USD	-2,10%	-2,37%	0,27%	833
Titoli di Stato GBP	-0,89%	-1,00%	0,11%	570
Titoli di Stato CAD	-0,25%	-0,13%	-0,12%	562
Titoli di Stato AUD	1,98%	2,09%	-0,11%	572
Titoli di Stato SEK	1,23%	1,25%	-0,02%	473
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	0,36%	0,32%	0,04%	4 375
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	-3,40%	-3,62%	0,22%	2 325
Obbligazioni societarie quotate EUR	-1,59%	-1,60%	0,01%	2 479
Obbligazioni societarie quotate USD	-3,44%	-3,43%	-0,01%	2 466
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	-2,48%	-2,51%	0,03%	4 945
Finanziamenti societari privati	-3,47%	-3,50%	0,03%	717
Finanziamenti infrastrutturali privati	1,25%	-3,52%	4,77%	492
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	-5,36%	-5,58%	0,22%	1 227
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	-5,74%	-5,12%	-0,62%	1 429
Finanziamenti immobiliari privati	1,63%	1,38%	0,25%	126
Azioni Svizzera	-6,33%	-6,29%	-0,04%	1 168
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	-9,55%	-9,62%	0,07%	5 620
Azioni Paesi emergenti	-12,72%	-12,80%	0,08%	2 961
Metalli preziosi	-1,68%	-2,12%	0,44%	880
Investimenti immobiliari Svizzera²	6,68%	4,94%	1,74%	2 669
Investimenti immobiliari internazionali	4,03%	4,23%	-0,20%	440
Totale	-3,26%	-3,33%	0,07%	37 678
Totale senza copertura valutaria	-3,09%	-3,09%	0,00%	37 638
Casse di previdenza aperte	-3,55%	-3,60%	0,05%	34 293
Casse di previdenza chiuse	-0,24%	-0,65%	0,41%	3 283
Riassicurazione	0,09%	0,01%	0,08%	102

¹ senza mezzi liquidi e impegni

² considerate le imposte differite



6.10 Spese di gestione patrimoniale

Con una quota di trasparenza dei costi del 100 per cento, il totale delle spese di gestione patrimoniale è pari a 19,1 punti base (anno precedente: 20,4 punti base). Nello specifico le spese di gestione patrimoniale si compongono delle seguenti posizioni principali:

Spese di gestione patrimoniale

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	2017	2018
Gestori patrimoniali esterni di titoli	-23 649 717	-24 296 157
Gestori patrimoniali esterni di immobili	-6 197 292	-6 025 964
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	-161 020	-157 128
Gestori patrimoniali interni di titoli	-6 283 128	-5 991 013
Gestori patrimoniali interni di immobili	-2 412 997	-2 246 167
Spese di gestione patrimoniale	-38 704 154	-38 716 429
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	-4 908 502	-6 545 593
Onere per uffici di deposito	-4 908 502	-6 545 593
Oneri TER (spese TER)	-43 612 654	-45 262 022
Tassa di bollo	-10 589 894	-4 130 579
Imposte alla fonte (non rimborsabili)	-16 999 225	-17 642 859
Altre imposte	0	0
Imposte	-27 589 119	-21 773 439
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	-7 302 575	-6 750 672
Onere per transazioni	-7 302 575	-6 750 672
Oneri per transazioni e imposte (spese TTC)	-34 891 694	-28 524 110
Investment controller	-179 280	-178 680
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	-456 063	-368 388
Altre spese (spese SC)	-635 343	-547 068
Totale spese di gestione patrimoniale	-79 139 691	-74 333 201
Investimenti medi di capitale con trasparenza dei costi	38 802 493 817	38 881 432 100
Oneri TER (spese TER) in punti base	11,2	11,6
Oneri per transazioni e imposte in punti base	9,0	7,3
Altre spese in punti base	0,2	0,1
Spese di gestione patrimoniale in punti base	20,4	19,1
Somma di tutte le cifre salienti dei costi in CHF per investimenti collettivi indicate nel conto economico	0	0
Quota di trasparenza dei costi	100%	100%

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

Nelle spese per i depositari rientrano non solo i diritti di custodia e amministrazione di deposito, ma anche gli oneri per le procedure di garanzia, in particolare il collateral management e la reportistica periodica.

Le spese di gestione patrimoniale comprendono la consulenza professionale relativa alla gestione patrimoniale da parte dell'investment controller, studi ALM e ulteriori consulenze.

PUBLICA contabilizza gli investimenti collettivi, ad es. i fondi a investitore unico, con la massima trasparenza dei costi, considerando l'integralità delle spese di transazione e delle imposte connesse. Nel confronto con le casse pensioni che hanno allocato il patrimonio in investimenti collettivi e che espongono nel conto economico le spese di gestione patrimoniale solo sulla base del parametro dei costi TER, occorre utilizzare le spese di gestione patrimoniale ridotte in termini TER pari a 11,6 punti base (anno precedente: 11,2 punti base).

Le spese per i depositari relativi al securities lending non sono considerate nelle spese di gestione patrimoniale. I costi rispettivi pari a 1,1 milione di franchi (anno precedente: 0,9 milione di franchi) sono conteggiati direttamente con i redditi. Inoltre non è considerato neppure l'onere per transazioni di operazioni in valuta estera, in particolare in valute non negoziabili liberamente. Tale onere per transazioni è conteggiato dal depositario negli spread ed ammonta a 0,4 milioni di franchi (anno precedente: 0,5 milioni di franchi).

Per la determinazione della performance vengono considerate tutte le spese di gestione patrimoniale.

6.11 Spiegazioni relative agli investimenti presso il datore di lavoro e alla riserva dei contributi dei datori 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 PUBLICA, date le particolari disposizioni di legge a cui è soggetta. Le banche alle quali è stato affidato un mandato di gestione patrimoniale possono assumere crediti nei confronti della Confederazione, ad esempio obbligazioni.

Nelle assegnazioni della riserva dei contributi dei datori di lavoro sono state considerate tra l'altro le eccedenze generate grazie ai buoni risultati di rischio della riassicurazione PUBLICA. Ciò riguarda le casse di previdenza che hanno riassicurato in modo congruo i loro rischi. La riserva dei contributi dei datori di lavoro è stata utilizzata soprattutto per i versamenti a fondo perso.

La riserva dei contributi dei datori di lavoro non è stata remunerata, poiché l'entità della remunerazione dipende dal grado di copertura e dal tasso di interesse minimo LPP.

Riserva dei contributi dei datori di lavoro

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	2017	2018
Riserva dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	38 090 013	43 046 669
Assegnazioni	5 435 013	5 370 213
Utilizzazione	-478 358	-2 064 940
Interessi	0	0
Totale riserva dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	43 046 669	46 351 942



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

7.1 Patrimonio aziendale, capitale aziendale e impegni aziendali

Il patrimonio aziendale dell'azienda PUBBLICA è composto come segue:

Patrimonio aziendale, capitale aziendale e impegni azienda PUBBLICA

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2017	31.12.2018
Attivo circolante	15 328 896	14 529 526
Immobilizzi	1 852 947	2 907 679
Patrimonio aziendale azienda PUBBLICA	17 181 842	17 437 205
Impegni	3 718 386	3 797 187
Capitale aziendale	13 463 456	13 640 018
Capitale aziendale e impegni azienda PUBBLICA	17 181 842	17 437 205

Per garantire la capacità di agire operativa nonché quale capitale di rischio per impegni operativi straordinari l'azienda PUBBLICA dispone di un proprio capitale aziendale, che viene iscritto a bilancio analogamente al capitale di fondazione.

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. Le posizioni dell'amministrazione generale comprendono le spese per entrambi i settori di gestione. Le spese di gestione amministrativa vengono indicate con deduzione delle ripartizioni nell'Asset Management. I rispettivi costi figurano al punto 6.10 delle spese di gestione patrimoniale alle posizioni «Gestori patrimoniali interni», «Altre spese» e come parte integrante delle spese per i depositari.

Spese amministrative

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	2017	2018
Spese per il personale	-19 087 953	-18 796 200
Spese per il materiale	-8 943 182	-8 476 848
Spese finanziarie	-971	-640
Ripartizioni nell'Asset Management	10 830 514	9 718 723
Amministrazione generale	-17 201 592	-17 554 964
Marketing e pubblicità	0	-19
Ufficio di revisione	-232 018	-261 173
Esperti in materia di previdenza professionale	-251 519	-149 822
Autorità di vigilanza	-102 019	-86 754
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA	-170 667	-176 562
Spese amministrative	-17 957 814	-18 229 295
Numero assicurati	63 632	63 833
Numero beneficiari di rendita	42 282	42 668
Totale assicurati e beneficiari di rendita	105 913	106 501
Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita	170	171

Le spese per l'amministrazione generale sono conteggiate in modo trasparente e secondo il principio di causalità nei costi di gestione patrimoniale e gestione amministrativa. PUBBLICA percepisce prestazioni da datori di lavoro affiliati a condizioni di mercato e senza incassare alcuna sovvenzione nascosta. In un secondo tempo le spese di gestione amministrativa sono assegnate alle singole casse di previdenza. Nella maggior parte dei casi i costi vengono imputati a entrambi i settori di gestione mediante ripartizioni, mentre l'attribuzione alle singole casse di previdenza avviene generalmente in base a processi definiti. Questi processi derivano direttamente dai servizi forniti nell'ambito dell'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di rendite (ad es. calcoli di entrata, uscita e di rendita nonché mutazioni) e sono conteggiati secondo la frequenza con cui sono stati percepiti.

7.3 Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici

2018 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2017	31.12.2018
Accantonamento fluttuazioni delle spese	40 052 607	40 276 472
Imposte differite	105 587 031	123 753 614
Accantonamenti non tecnici	145 639 638	164 030 086

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono confrontati con le spese amministrative effettivamente causate. Le eccedenze di 0,2 milioni di franchi vengono accreditate agli accantonamenti non tecnici delle casse di previdenza. In tal modo vengono finanziate le spese amministrative scoperte.

Secondo gli articoli 27 e 43 del Regolamento su accantonamenti e riserve di PUBBLICA il limite superiore di questo accantonamento è pari a due terzi del premio annuo dei costi dell'ultimo esercizio chiuso e il limite inferiore a un terzo. Se questi obiettivi vengono superati o non raggiunti, sono avviate trattative con i datori di lavoro interessati per fissare le nuove tariffe dei costi, a meno che non sia stato convenuto altrimenti.

Nell'esercizio in rassegna le imposte differite sul portafoglio immobiliare diretto sono aumentate di 18,1 milioni di franchi (anno precedente: riduzione di 0,8 milioni di franchi). Le variazioni di tali imposte sono contabilizzate (ossia costituite o sciolte) nel conto economico alla rispettiva posizione.



8 Condizioni dell'autorità di vigilanza

Al momento non è stata registrata alcuna condizione dell'autorità di vigilanza. La Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) ha chiesto con termine a PUBBLICA di informare sulle misure previste e sull'iter di attuazione dell'articolo 50 capoverso 2 della LPP. L'articolo prescrive che dal 1° gennaio 2015 gli istituti di diritto pubblico possono emanare le disposizioni sulle prestazioni o quelle sul finanziamento dall'ente di diritto pubblico interessato. La relativa interpretazione nonché le eventuali contraddizioni rispetto a quanto sancito nella Legge sul personale federale e nella Legge su PUBBLICA sono oggetto di ulteriori accertamenti.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Casse di previdenza in sottocopertura

Al 31 dicembre 2018 due casse di previdenza aperte presentano una sottocopertura: la Cassa di previdenza della Confederazione e la Cassa di previdenza del METAS hanno chiuso l'esercizio con un grado di copertura del 99,9 per cento. Al fine di garantire che gli investimenti sono in linea con la capacità di rischio della rispettiva cassa di previdenza nel 2018 la Commissione della Cassa ha condotto uno studio ALM approfondito per le casse di previdenza aperte. Le ipotesi fondamentali dello studio ALM saranno verificate a cadenza annuale. Queste due casse di previdenza sono state sollecitate ad elaborare e validare i loro piani di misure e informazione. Nel quadro della sorveglianza delle casse di previdenza la Commissione della Cassa verifica in collaborazione con l'esperto in materia di previdenza professionale se i singoli organi paritetici delle casse di previdenza hanno deliberato decisioni in misura sufficiente o se eventualmente sono necessarie ulteriori misure.

Le casse di previdenza chiuse non presentano alcuna sottocopertura. Ciononostante, PUBBLICA sorveglia accuratamente la situazione delle casse di previdenza chiuse, poiché gli effettivi chiusi di pensionati dispongono di limitate possibilità per ovviare con le proprie forze a una sottocopertura e un sostegno finanziario aggiuntivo è inevitabile. Pertanto, la Commissione della Cassa di PUBBLICA collabora a stretto contatto con la Confederazione per mettere a punto un progetto che garantisca a lungo termine la stabilità finanziaria delle casse di previdenza chiuse.

9.2 Costituzione in pegno di attivi

Per gli strumenti finanziari derivati, non negoziati in borsa, PUBBLICA ha stipulato contratti quadro usuali nel settore. Per le parti contraenti principali è prevista una garanzia degli impegni mediante valori mobiliari e liquidità. L'entità degli attivi costituiti in pegno per gli strumenti finanziari derivati (aperti) correnti figura al punto 6.5.

9.3 Procedure legali in corso

I casi legali attualmente in corso riguardano singole fattispecie e non si riferiscono a problemi sistematici.

9.4 Uscite collettive

Le uscite collettive sono indicate al punto 1.6.

9.5 Riduzione del tasso di interesse tecnico con effetto dal 1 gennaio 2019

Con effetto dal 1° gennaio 2019 PUBBLICA ha ridotto il tasso di interesse tecnico al 2 per cento (prima 2,75 per cento) per le casse di previdenza aperte e all'1,25 per cento (prima 2,25 per cento) per le casse di previdenza chiuse. Dopo la riduzione delle basi tecniche, l'aliquota di conversione all'età di 65 anni sarà pari al 5,09 per cento (prima 5,65 per cento). Con la stessa tempistica, ovvero dal 1° gennaio 2019, PUBBLICA effettuerà anche il passaggio alle nuove basi di calcolo (LPP 2015, tavole periodiche).

Per la platea di assicurati appartenenti alla generazione di transizione, a partire dall'età di 60 anni la Commissione della Cassa ha deciso di attenuare in modo adeguato l'erosione delle prestazioni comportata dalle nuove basi tecniche con l'adozione di una serie di provvedimenti specifici: da un lato una garanzia nominale dei diritti acquisiti, dall'altro una compensazione parziale della diminuzione dell'importo delle rendite. La misura in cui questi due provvedimenti incideranno sulla situazione dei singoli assicurati dipenderà dalla cassa di previdenza e dalla decisione degli stessi in favore di una rendita di vecchiaia oppure di un prelievo (parziale) di capitale.

Il cambiamento delle basi tecniche comporta come conseguenza che i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici verranno adeguati a tale data. Il 1° gennaio 2019 i gradi di copertura delle singole casse di previdenza ammontano a:

Cambiamento delle basi tecniche al 1° gennaio 2019

Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2, numero di casse di previdenza

Casse di previdenza aperte	31.12.2018	01.01.2019
Grado di copertura del 102,5% o superiore	2	0
Grado di copertura tra il 100% e il 102,4%	9	6
Grado di copertura tra il 97,5% e il 99,9%	2	6
Grado di copertura inferiore al 97,5%	0	1
Totale casse di previdenza aperte	13	13
Casse di previdenza chiuse		
Grado di copertura al 102,5% o superiore	7	2
Grado di copertura tra il 100% e il 102,4%	0	1
Grado di copertura tra il 97,5% e il 99,9%	0	4
Grado di copertura inferiore al 97,5%	0	0
Totale casse di previdenza chiuse	7	7

La nuova valutazione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita il 1° gennaio 2019 comporta una riduzione del grado di copertura consolidato di PUBBLICA ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 al 97,9 percento. Il grado di copertura delle casse di previdenza aperte scende al 97,4 percento, mentre quello delle casse di previdenza chiuse al 99,7 percento. Per le misure destinate a colmare una sottocopertura sono determinanti i gradi di copertura delle singole casse di previdenza alla data di chiusura.

10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Non sono stati registrati eventi particolari.



11 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 alla Commissione della cassa della
Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Responsabilità della Commissione della cassa

La Commissione della cassa è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge 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.



*Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, Berna
Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione della cassa*

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è conforme alla legge svizzera ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni 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 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;
- in caso di una copertura insufficiente, l'istituto di previdenza ha preso le misure necessarie al ripristino della copertura integrale;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Al 31 dicembre 2018 il grado di copertura globale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è pari al 101.2%. Alla Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA sono affiliate 20 casse di previdenza, due delle quali presentano un'insufficienza di copertura. Per una panoramica dei gradi di copertura delle diverse casse di previdenza si rimanda all'allegato del conto annuale.

Per le casse di previdenza con un grado di copertura inferiori al 100% dobbiamo constatare, ai sensi dell'art. 35a cpv. OPP 2, se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio delle stesse casse di previdenza. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- la Commissione della cassa, con il coinvolgimento degli organi paritetici delle casse di previdenza, ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio, come spiegato nella nota 9.1 dell'allegato del conto annuale;



*Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, Berna
Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione della cassa*

- la Commissione della cassa, con il coinvolgimento degli organi paritetici delle casse di previdenza, ha rispettato le disposizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro sono conformi alle disposizioni legali;
- in considerazione di quanto sopra esposto, l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;
- la Commissione della cassa ci ha confermato di controllare l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto e di adeguare le misure qualora la situazione dovesse cambiare.

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia d'investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e gli sviluppi presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Altre fattispecie

Rendiamo attenti al fatto che la Commissione della cassa - con il coinvolgimento degli organi paritetici delle casse di previdenza - sta elaborando le necessarie misure volte a riassorbire l'importo scoperto, le quali non sono però ancora state decise ed implementate. A questo proposito si rimanda alla nota 9.1 dell'allegato del conto annuale.

KPMG AG

Erich Meier
*Perito revisore abilitato
Revisore responsabile*

Andreas Schneider
Perito revisore abilitato

Berna, 28 marzo 2019



publica

57



STOP



12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

ALLVISA | VORSORGE

Incarico

La "Cassa pensione" ha dato incarico ad Allvisa SA di redigere una perizia attuariale al 31 dicembre 2018, ai sensi dell'art. 52e LPP.

Dichiarazione di indipendenza

In qualità di esperti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52a, cpv. 1 LPP dichiariamo che

- siamo abilitati dalla Commissione di alta vigilanza ai sensi dell'art. 52d LPP;
- siamo indipendenti ai sensi dell'art. 40 OPP2 e ai sensi delle disposizioni della Commissione di alta vigilanza PP D-03/2013;
- che abbiamo effettuato la perizia attuariale secondo i principi e le direttive dell'Associazione svizzera degli attuari e della Camera svizzera degli esperti in casse pensioni. In particolare, è applicata la Direttiva tecnica 5 della Camera svizzera degli esperti in casse pensioni "Esigenze minime per l'esame dell'istituto di previdenza in conformità dell'art. 52e, cpv. 1 LPP", che è stata dichiarata vincolante e applicata nella direttiva della Commissione di alta vigilanza PP D-03/2014, valida per tutti gli esperti autorizzati. Si rispetta pure la Direttiva tecnica 7 della Camera svizzera degli esperti in casse pensioni "Esame secondo l'art. 52e LPP per istituti di previdenza con diverse opere previdenziali".

Documenti messi a disposizione e giorno di scadenza

I dati rilevanti necessari al calcolo per gli assicurati attivi e per i beneficiari di rendite ci sono stati messi a disposizione dall'amministrazione della Cassa pensione.

Calcolo del capitale previdenziale attuariale necessario

Abbiamo verificato i calcoli effettuati dalla Cassa pensione per poter stabilire l'ammontare del capitale previdenziale attuariale necessario. Possiamo confermare l'esattezza dei seguenti valori:

– Totale capitale previdenziale assicurati attivi	CHF	16'364'776'391
– Totale capitale previdenziale beneficiari di rendite	CHF	18'961'136'826
– Totale riserve tecniche	CHF	1'905'017'194

Conferma dell'esperto

Conformemente ai nostri compiti in qualità di esperti in Casse pensione, possiamo constatare che al **31 dicembre 2018**

- siamo dell'avviso che l'applicazione dei tassi tecnici del 2.75%, risp. del 2.25%, sono inadeguati;
- le basi tecniche LPP 2010 (TP 2018) applicate per la Cassa pensione sono a nostro avviso appropriate;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura consolidato è del 101.2 %;
- il grado di copertura economico è dell'83.3 %;

ALLVISA | VORSORGE

- se consolidata, la Cassa pensione offre sufficiente copertura per adempiere ai propri impegni (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP);
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle Casse di previdenza aperte è del 100.4%, quelli delle singole Casse di previdenza aperte si situano tra il 99.9% e il 104.4%;
- le Casse di previdenza aperte hanno una limitata capacità di rischio;
- due Casse di previdenza aperte sono in sotto-copertura;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle Casse di previdenza chiuse è del 107.1%, quelli delle singole Casse di previdenza chiuse si situano tra il 105.1% e il 114.1%;
- le Casse di previdenza chiuse hanno una capacità di rischio limitata;
- dal punto di vista consolidato, la riserva di fluttuazione di valore ammonta al 23.6% dell'obiettivo previsto;
- ai sensi dell'art. 48e OPP2, le riserve tecniche sono in sintonia con quanto previsto dal regolamento nell'ambito della determinazione della politica degli accantonamenti e che, ai sensi dell'art. 43 OPP 2, la Cassa pensione ha applicato sufficienti misure di riassicurazione;
- le normative attuariali previste dal regolamento, relative alle prestazioni e al finanziamento, corrispondono alle disposizioni legali (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP).

Che al 1. gennaio 2019

- il tasso tecnico al 2.0%, applicato per le Casse di previdenza aperte, è ritenuto appena adeguato, mentre quello al 1.25% applicato alle Casse di previdenza chiuse non è adeguato;
- le basi tecniche LPP 2015 (TP 2022) applicate per la Cassa pensione sono adeguate;
- le riserve tecniche sono in sintonia con il Regolamento per fissare la politica degli accantonamenti ai sensi dell'art. 48e OPP 2 e che la Cassa pensione ha deciso sufficienti misure di accantonamento ai sensi dell'art. 43 OPP 2;
- il grado di copertura consolidato ai sensi dell'art. 44 OPP 2 ammonta al 97.9%;
- il grado di copertura delle Casse di previdenza aperte ai sensi dell'art. 44 OPP 2 ammonta al 97.4%, quello delle singole Casse di previdenza aperte si situa tra il 96.8% e il 101.9%;
- sette Casse di previdenza aperte sono in sotto-copertura, mentre per sei Casse di previdenza aperte la capacità di rischio è limitata;
- il grado di copertura delle Casse di previdenza chiuse ai sensi dell'art. 44 OPP 2 ammonta al 99.7%, quello delle singole Casse di previdenza chiuse si situa tra il 97.9% e il 109.3%;
- quattro Casse di previdenza chiuse sono in sotto-copertura, mentre per tre Casse di previdenza chiuse la capacità di rischio è limitata;
- in termini consolidati non è presente alcuna riserva d'oscillazione sui titoli e si riscontra un ammanco di CHF 9.8 Mio;
- attualmente la Cassa pensione non offre sufficienti garanzie di essere in grado di dar seguito ai propri impegni (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP);
- le disposizioni attuariali da regolamento relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle disposizioni legali (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP).



ALLVISA | VORSORGE

Raccomandazioni

Dal 1. gennaio 2019, il tasso tecnico è stato ridotto dal 2.75% al 2.00% per le Casse di previdenza aperte, mentre che per le Casse di previdenza chiuse dal 2.25% all'1.25%. Inoltre, è stato realizzato il cambiamento delle basi tecniche, passando dalla LPP 2010 (TP 2018) alla LPP 2015 (TP 2022). Accogliamo con favore queste misure, in quanto hanno contribuito al miglioramento della stabilità delle istituzioni previdenziali, malgrado che al 1. gennaio 2019 è calato il grado di copertura.

Secondo indicazioni della Cassa pensione, il rendimento atteso sul lungo termine dalla strategia di investimento delle Casse di previdenza aperte si aggira attualmente intorno al 2,30%. Dopo la riduzione del tasso tecnico al 2,00 %, il rendimento dovuto - se per l'assicurato il tasso d'interesse è di solo l'1,0 % - è del 2,11 %, ossia di poco inferiore all'aspettativa di rendimento. Di conseguenza, la riduzione del tasso tecnico al 2.00% decisa a decorrere dal 1. gennaio 2019 è appena sufficiente. Bisogna tuttavia prevedere che, per quanto attiene la retribuzione, nei prossimi anni non vi sarà un'equiparazione tra assicurati e beneficiari di rendite e che continuerà dunque un trasferimento da assicurati a beneficiari di rendite.

È per questo che raccomandiamo alla Commissione della cassa di voler rivalutare l'ammontare del tasso tecnico delle Casse di previdenza aperte, dopo la pubblicazione delle nuove basi tecniche (probabilmente nel 2020 o nel 2021). Inoltre, raccomandiamo di valutare in quel momento il cambiamento dalla tavola periodica alla tavola generazionale, in quanto anche questa misura permette di ridurre il rendimento dovuto. Alla Commissione della cassa raccomandiamo anche di valutare quali sono i casi per i quali è necessario decidere ulteriori misure volte a migliorare la stabilità finanziaria delle Casse di previdenza aperte e/o chiuse, in relazione ad un eventuale effettivo ridotto di beneficiari di rendite.

Dato che presso le **Casse di previdenza chiuse** non vi sono più assicurati attivi, non vi è nemmeno la capacità per effettuare risanamenti. Nella valutazione degli impegni e per la definizione della strategia degli investimenti è necessario tenerne conto. Stando alle indicazioni della Cassa pensioni, il rendimento previsto nel lungo termine dalla strategia degli investimenti per le Casse di previdenza chiuse, e che non è condizionata dall'incapacità di risanamento, si situa attualmente attorno all'1.20%. Per far sì che le Casse di previdenza chiuse rimangano in equilibrio finanziario – se è mantenuta l'applicazione delle basi tecniche e delle tavole periodiche – il tasso tecnico va fissato tra 0.0% e 0.5%. Con il rendimento degli investimenti previsto, questo procedere permette di finanziare anche l'aumento dell'aspettativa di vita (annualmente 0.6 punti % degli impegni previdenziali). Di conseguenza, la riduzione del tasso tecnico all'1.25% dal 1. gennaio 2019 non è sufficiente.

È per questo che raccomandiamo alla Commissione della cassa di voler essere più conservativa nel valutare gli impegni derivanti dalle Casse di previdenza chiuse. Eventualmente, quale alternativa, sarebbe opportuno valutare la possibilità di ristabilire la capacità di risanamento attraverso una garanzia della Confederazione.

Al 31 dicembre 2018, due Casse di previdenza aperte si trovano in sotto-copertura. L'art. 65c LPP permette una sotto-copertura limitata nel tempo se è garantito il versamento tempestivo delle prestazioni alla scadenza e se sono state avviate delle misure atte a coprire la sotto-copertura entro termini adeguati.

Secondo le Direttive tecniche (FRP) 6 "Sotto-copertura / Misure di risanamento" della Camera svizzera degli esperti in casse pensioni, la sotto-copertura è significativa se l'istituzione previdenziale non è in grado di coprire l'ammacco entro 5 anni, senza ricorrere a misure di risanamento ai sensi dell'art. 65d, cpv. 3 LPP. Nel caso in cui ci si trova confrontati con una sotto-copertura significativa, trascorsi al massimo quattro mesi dall'approvazione dei conti, l'esperto in previdenza professionale deve proporre all'organo supremo misure di risanamento.

ALLVISA | VORSORGE

Nel caso della **Cassa di previdenza della Confederazione**, basato sui parametri tecnici già conosciuti e tenendo conto del tasso zero per i prossimi cinque anni, al 31.12.2023 si dovrà tener conto di un grado di copertura di **ca. 99.8%**, per i seguenti motivi:

- grado di copertura al 31.12.2018 = 99.9% e al 31.12.2019 = 98.6%
- rendimento dovuto statisticamente con tasso 0 a partire dal 1.01.2019 = 1.66%
- aspettativa di rendimento = 2.3%
- Cashflow = -0.93% del capitale previdenziale (corrisponde alla media degli ultimi tre anni).

La sotto-copertura della Cassa di previdenza della Confederazione va dunque definita **importante**.

La sotto-copertura della Cassa di previdenza METAS non è da ritenere importante ai sensi delle FRP 6.

A questo punto rendiamo attenta la Commissione della cassa e gli organi paritetici sul loro obbligo di informare, secondo art. 65c, cpv. 2 LPP. Essi sono tenuti ad informare gli assicurati, i beneficiari di rendite, i datori di lavoro e l'Autorità di vigilanza sull'entità della sotto-copertura e sulle sue cause, nonché sulle misure che sono state intraprese. Ben volentieri sosteniamo la Commissione della Cassa e gli organi paritetici in questo processo.

Inoltre, la Commissione della cassa e gli organi paritetici toccati dovrebbero iniziare presto a discutere delle misure atte a coprire l'ammancio e a decidere la loro messa in vigore. Si tratta in particolare di discutere le conseguenze delle varie possibilità con i loro vantaggi e svantaggi. In particolare, si dovrà tener conto di chi si assumerà il costo delle singole misure.

Il 1. gennaio 2019, 7 Casse di previdenza aperte e 4 Casse di previdenza chiuse sono in sotto-copertura. Ai sensi delle FRP 6, la sotto-copertura della Cassa di previdenza della Confederazione è significativa, mentre quella delle Casse di previdenza METAS, ETH, EHB, ENSI, Publica e Trasse non è grave. Per le Casse di previdenza chiuse di SWISSCOM, NR AO, NR Confederazione e NR assicurati volontari, la sotto-copertura è significativa. Raccomandiamo anche alle Commissioni di cassa e agli organi paritetici delle Casse di previdenza che al 31.12.2018 non erano in sotto-copertura, ma che ai sensi delle FRP 6 lo sono al 1. gennaio 2019 in modo significativo, di voler iniziare presto a discutere e decidere misure atte ad eliminare la sotto-copertura.

Zurigo, 28. marzo 2019



Christoph Plüss
Dr. phil. II
Esperto in Casse pensione CSEP



Brigitte Terim
Dr. sc. math. ETH
Esperta in Casse pensione CSEP

Impressum

Editore

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Concezione e redazione

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
mengis media, Visp

Layout grafico

mengis media, Visp

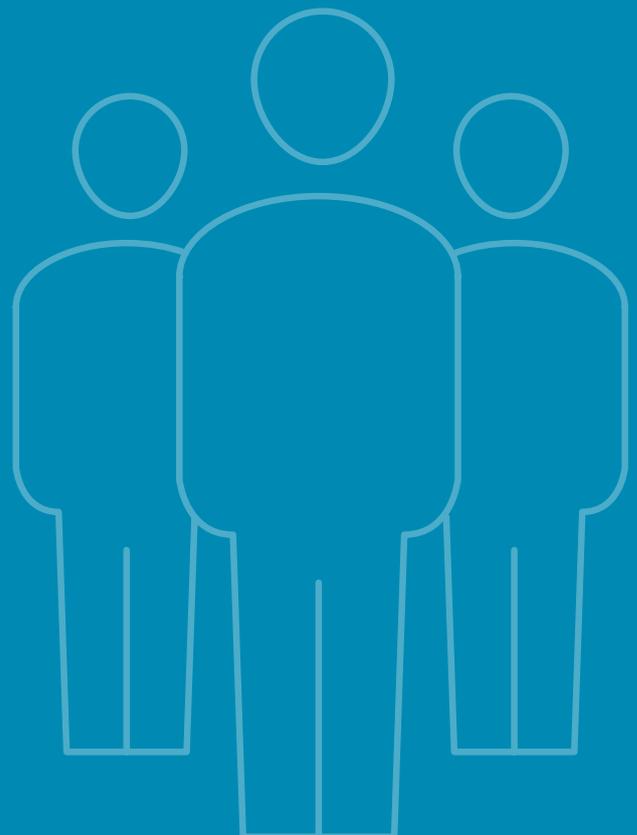
Stampa

Mastra Druck AG
Moosstrasse 14
3322 Urtenen-Schönbühl

Tiratura

Il rapporto annuale è disponibile online su publica.ch.
È anche disponibile un numero esiguo di esemplari stampati
(900 in tedesco / 200 in francese / 100 in italiano).

Berna, maggio 2019



Grazie per il vostro interesse.

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Tel. 058 485 21 11
Fax 058 485 21 13
info@publica.ch
publica.ch

