





Indice

	Prefazione	4
	Il nostro 2022	6
	Commento sull'esercizio	12
	Strategia aziendale	13
	La previdenza in piena trasformazione	15
	Esercizio movimentato	26
	Gestione dei rischi	30
	Le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori	33
	Corporate governance	36
	Commissione della Cassa	38
	Comitato di investimento	44
	Comitato Politica previdenziale e legislazione	44
	Comitato di audit	44
	Strumenti d'informazione e di controllo	45
	Assemblea dei delegati	46
	Direzione e Comitato direttivo	47
	Ufficio di revisione	49
	Esperto in materia di previdenza professionale	49
	Conto annuale	50
	Bilancio e conto economico	51
	Allegato	55
	1 Basi e organizzazione	55
	2 Persone assicurate e beneficiarie di rendita	62
	3 Modalità di attuazione dello scopo	63
	4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	64
	5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	66
	6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali	71
	7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico	82
	8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	84
	9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria	84
	10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio	85
	11 Rapporto dell'ufficio di revisione	86
	12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	91
	Impressum	94



Prefazione

L'anno 2022 resterà nella memoria ancora per molto tempo. In Europa è scoppiata una guerra – eventualità a lungo inimmaginabile – e il clima è diventato sempre più caldo. La pandemia da coronavirus è passata in secondo piano nella consapevolezza pubblica, ma gli effetti tardivi si fanno tuttora sentire.

Questi sviluppi hanno impattato anche sui mercati finanziari. PUBBLICA ha realizzato nel 2022 un rendimento netto di investimento pari al -9,6 per cento (anno precedente: 4,4 per cento). Le casse di previdenza chiuse hanno raggiunto con una quota azionaria del 10 per cento una performance del -8,1 per cento (anno precedente: 2,1 per cento), mentre le casse di previdenza aperte con una quota azionaria di ben il 25 per cento una performance del -9,7 per cento (anno precedente: 4,6 per cento).

Il maggiore influsso negativo è stato registrato dalle obbligazioni e dalle azioni. Gli immobili e i metalli preziosi hanno esibito un risultato positivo.

Nel 2022 l'Asset management si è scostata dalla strategia di investimento in termini tattici e ha preso decisioni di selezione. Grazie a ciò la performance netta consolidata del -9,6 per cento è risultata superiore alla performance del benchmark di 0,5 punti percentuali. Il rendimento dell'indice di riferimento viene calcolato sulla base della strategia d'investimento.

Alla fine del 2022 a causa delle performance negative 14 casse di previdenza si trovavano in sottocopertura. Il peggioramento della situazione finanziaria delle casse di previdenza è dettato, tra l'altro, dall'incremento dei tassi d'interesse. I maggiori tassi comportano, però, un rendimento atteso più elevato.

Malgrado le grandi difficoltà registrate nel 2022 sui mercati finanziari, si annoverano altresì aspetti positivi:

- La Commissione della Cassa ha approvato una nuova strategia aziendale e una nuova strategia di investimento, e la relativa attuazione è già stata avviata da PUBBLICA.
- In settembre 2022 PUBBLICA è entrata a far parte dell'associazione Energia e clima esemplari. Con questo impegno PUBBLICA sostiene le misure decise dal Consiglio federale per il raggiungimento degli obiettivi climatici, agendo in maniera esemplare per quanto riguarda i suoi investimenti ed effettuando un reporting regolare sui progressi compiuti nella decarbonizzazione del portafoglio.
- Dal 2021 mediante il portale digitale myPublica le circa 68 000 persone assicurate hanno accesso ai loro dati previdenziali e ai certificati di previdenza. Nel 2022 è stata completata la fase successiva: ossia l'estensione del portale digitale a circa 42 000 beneficiari di rendita, le quali possono ora modificare autonomamente indirizzo, conto di versamento e stato civile. Le persone domiciliate all'estero devono inoltrare ogni anno un certificato di vita, e ora possono semplicemente trasmetterlo mediante myPublica.
- Gran parte dei locali della sede aziendale è stata ristrutturata. I nuovi uffici multispace facilitano la comunicazione e promuovono il lavoro di squadra. Lo spazio viene risparmiato o utilizzato diversamente. Le collaboratrici e i collaboratori dispongono ora di postazioni di lavoro moderne e allettanti.



Cordialmente



Jorge Serra
Presidente della Commissione della Cassa PUBLICA



Doris Bianchi
Direttrice di PUBLICA

Berna, 20 marzo 2023

67 515

persone assicurate

41 918

beneficiari di rendita

96,2%

grado di copertura normativo

95,4%

grado di copertura economico

CHF 39,4 miliardi

totale di bilancio

0,21%

spese di gestione patrimoniale
secondo i requisiti minimi CAV

−9,6%

rendimento netto sul patrimonio di investimento

CHF 41 715

rendita di vecchiaia media per persona

CHF 150

spese amministrative per persona
assicurata o beneficiaria di rendita

PUBLICA: chi siamo

Siamo la Cassa pensioni della Confederazione. Per noi è importante che le persone assicurate presso di noi ricevano prestazioni previdenziali sicure e di ottimo livello. Per questo motivo investiamo i loro averi in modo responsabile e redditizio.

- Le nostre persone assicurate lavorano presso la Confederazione, il settore dei PF e altre organizzazioni che espletano compiti pubblici.
- Le nostre prestazioni contribuiscono in misura determinante a garantire che le persone assicurate mantengano il loro abituale tenore di vita nella terza età. Tuteliamo le persone assicurate e le loro famiglie dal punto di vista finanziario in caso di incapacità di guadagno o di decesso.
- Finanziamo le nostre prestazioni applicando il sistema di capitalizzazione: investiamo i contributi in modo responsabile e redditizio a favore delle persone assicurate e alla fine del periodo di assicurazione paghiamo una rendita o un capitale. Le nostre prestazioni sono coperte a lungo termine.
- Con un patrimonio d'investimento pari a CHF 39,4 miliardi e pressoché 109 000 persone assicurate siamo una delle più grandi casse pensioni della Svizzera. Vogliamo essere un punto di riferimento per il settore grazie alla nostra capacità di affrontare i cambiamenti in modo attivo.

Questo è stato il nostro 2022



Procedura contro le violazioni dei diritti umani

PUBLICA investe in numerose imprese in Svizzera e all'estero e intende agire nei confronti delle società che nella loro catena di creazione di valore presentano violazioni dei diritti umani. Per questo motivo, include i diritti umani quale tema centrale nel suo concetto Investimenti responsabili.

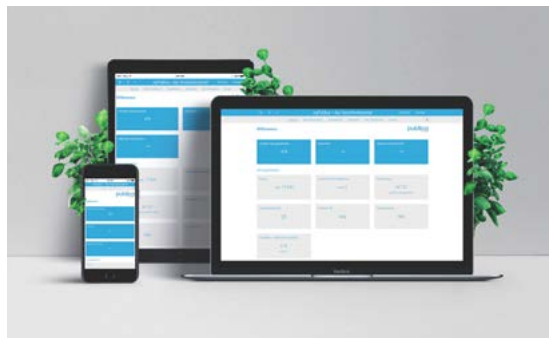
[Investimenti responsabili | publica.ch](https://publica.ch)



Avvio dei lavori di costruzione del progetto «Sorrento» a Dübendorf

Dübendorf sta crescendo a ritmo accelerato e PUBLICA è parte di questo sviluppo: l'edificazione del grattacielo «Sorrento» è iniziata. Saranno costruiti 116 appartamenti in ottima posizione e ben collegati.

[Investiamo anche in immobili | publica.ch](https://publica.ch)



Introduzione di myPublica

myPublica – il portale assicurati e beneficiari di rendita: il progetto è stato concluso e reso operativo. Alla fine di aprile 2022 circa il 30 per cento delle persone assicurate si era già registrato.

[myPublica – il portale di previdenza online | publica.ch](https://publica.ch)

La Russia esclusa dall'universo d'investimento

A causa dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, l'UE e la Svizzera hanno deciso sanzioni nei confronti della Russia. PUBLICA si è allineata a queste sanzioni e pertanto esclude la Russia dal proprio universo d'investimento.

[PUBLICA esclude la Russia dal proprio universo d'investimento | publica.ch](https://publica.ch)



Fondata una rete per le donne: PUBLICA f

PUBLICA fonda una rete interna per le donne. Nel 2022 ci sono stati due incontri. Il primo dedicato alla questione «Lavoro a tempo parziale – maledizione o benedizione?», il secondo alla tematica «Lavorare in ambiti maschili».



Avviato il progetto «portale datori di lavoro»

Nel portale per i datori di lavoro i servizi HR delle organizzazioni affiliate possono effettuare mutazioni e consultare le informazioni importanti. È stato dato il via al progetto per rinnovare completamente il portale datori di lavoro e renderlo più orientato alla clientela.

Approvata la nuova strategia

La Commissione della Cassa approva la nuova consapevolezza messa a punto, i valori chiave e le linee direttrici strategiche. Per saperne di più, leggete a pagina 13.

[Dove vogliamo andare e quali sono i nostri valori | publica.ch](https://publica.ch)

Progetto «accorpamento delle casse di previdenza chiuse»

Le sette casse di previdenza chiuse, composte da soli beneficiari di rendita, vengono accorpate, consentendo in tal modo una semplificazione dell'amministrazione e una compensazione dei rischi.



Brillanti tirocinanti di commercio

I due tirocinanti hanno terminato brillantemente il loro apprendistato di commercio presso PUBLICA.

[Formiamo apprendisti | publica.ch](https://publica.ch)



Completata la ristrutturazione della sede aziendale

Le collaboratrici e i collaboratori di PUBLICA lavorano ora nei nuovi uffici moderni – in desk sharing e in parte in home office. La Cucina PUBLICA è il punto d'incontro per pranzi e pause caffè.

Nuova strategia d'investimento

La Commissione della Cassa decide di aumentare il budget di rischio, investire maggiormente in valori reali e in azioni negoziate in borsa nonché ridurre la quota di obbligazioni. L'obiettivo è quello di conseguire in futuro rendimenti più elevati.

[Strategia d'investimento | publica.ch](https://publica.ch)



Flussi finanziari rispettosi del clima: sottoscritta la dichiarazione di intenti

L'iniziativa Energia e clima esemplari rende nota l'adesione di PUBLICA.

[Energia e clima esemplari](#)

Due nuovi profili professionali

Il primo apprendista in mediamatica inizia il suo tirocinio presso PUBLICA. È stato anche assegnato il posto di operatrice informatica o operatore informatico AFC per l'anno 2023.

[Formiamo apprendisti | publica.ch](https://publica.ch)



Ultimato il complesso edilizio all'Industrieplatz a Neuhausen

Il complesso edilizio di PUBLICA all'Industrieplatz a Neuhausen si trova direttamente presso le cascate del Reno e consiste in 76 appartamenti come pure superfici commerciali. Entrerà in funzione a settembre.

[Investiamo anche in immobili | publica.ch](https://publica.ch)

Acquisto immobiliare a Plan-les-Ouates

Le cinque case plurifamiliari completano in modo ottimale il portafoglio nell'area di Ginevra.

[Investiamo anche in immobili | publica.ch](https://publica.ch)

Modernizzazione dell'offerta previdenziale

PUBLICA tiene conto dei progetti di vita in costante evoluzione e ha pertanto avviato i seguenti cambiamenti dell'offerta previdenziale al 1° gennaio 2024:

- eliminazione della distinzione tra attività principale e attività accessoria presso i datori di lavoro affiliati,
- in caso di decesso versamento ai familiari, su richiesta, del 100 per cento dell'avere di previdenza al posto di una rendita,
- introduzione di un sistema di rendita AI lineare.



Il 2022 è stato un anno piuttosto movimentato per il mondo intero, per i mercati finanziari e per PUBBLICA. La performance complessiva è negativa – 14 di 18 casse di previdenza sono in sottocopertura. I tassi d'interesse sono in rialzo, motivo per cui prevediamo di nuovo rendimenti nettamente più elevati sul lungo termine. Abbiamo una nuova strategia aziendale e una nuova strategia d'investimento – e l'attuazione è già stata avviata.



Strategia aziendale

Nell'anno in rassegna PUBBLICA ha approvato una nuova strategia per il periodo 2023 – 2026 ed ha già dato il via ad alcuni progetti. Alcune attività importanti si basano ancora sulla strategia 2019 – 2022 e sui relativi temi centrali:

- **Rafforzamento della pension fund governance:** con il decreto federale del 31 marzo 2021 il Consiglio federale ha incaricato il Dipartimento federale delle finanze di eliminare un conflitto di norme e di verificare ulteriori possibili temi di revisione in modo approfondito. A tale scopo sono stati avviati vari lavori. La modifica legislativa deve esser sottoposta al Consiglio federale al più tardi entro la fine del 2023.
- **Orientamento al cliente, costi e struttura:** la Commissione della Cassa ha richiesto l'accorpamento delle casse di previdenza chiuse. Il 18 marzo 2022 il Parlamento ha approvato l'erogazione da parte della Confederazione di contributi di risanamento in caso di una sottocopertura pari al cinque o più per cento di una o più casse di previdenza chiuse. Questa decisione ha reso possibile l'accorpamento, previsto per il 1° gennaio 2024, e che consente di semplificare i processi amministrativi e di compensare i rischi.
- **Basi realistiche per valutazioni e prestazioni:** l'obiettivo primario di PUBBLICA è quello di soddisfare in una prospettiva di lungo termine gli impegni finanziari nei confronti delle persone assicurate e beneficiarie di rendita. Alla fine del 2022 più casse di previdenza si trovavano in sottocopertura. PUBBLICA ha pertanto chiarito con gli organi paritetici l'ordinamento delle competenze per una possibile fase di risanamento. Varie categorie d'investimento sono esposte a considerevoli rischi di oscillazione dei valori e delle quotazioni. Da PUBBLICA il valore target della riserva di fluttuazione era composto da una quota calcolata per gli investimenti patrimoniali e un'altra calcolata per gli impegni di previdenza. La quota dell'obiettivo della riserva di fluttuazione destinata agli impegni di previdenza è stata cancellata nel 2022. Il valore target della riserva di fluttuazione per gli investimenti patrimoniali è stata stabilita ora al 17 per cento (valore della nuova strategia d'investimento) per le casse di previdenza aperte, al 15 per cento per le casse di previdenza chiuse e al 15 per cento per la riassicurazione PUBBLICA.
- **Politica di investimento:** la Commissione della Cassa ha aumentato il budget di rischio e adattato la strategia d'investimento per le casse di previdenza aperte. La quota di investimenti in valori nominali viene fortemente ridotta, mentre gli investimenti in valori reali e le azioni aumentano. Nell'universo d'investimento di PUBBLICA saranno aggiunte le obbligazioni infrastrutturali private. Nel 2023 è altresì prevista la verifica della strategia d'investimento per le casse di previdenza chiuse.

Azienda PUBBLICA: per quanto riguarda l'azienda, l'attenzione è posta sul controllo dei costi amministrativi, l'ampliamento dei portali per i nostri gruppi d'interesse e dei processi di previdenza digitali come pure la garanzia di una protezione globale delle informazioni. Negli ultimi due anni, la sede di PUBBLICA è stata completamente ristrutturata. Uffici aperti e zone multispace promuovono la comunicazione e il lavoro di squadra. Inoltre, altre parti dell'edificio possono ora essere utilizzate diversamente. Le spese amministrative sono leggermente aumentate rispetto all'anno precedente e ammontano a CHF 150 per persona assicurata e beneficiaria di rendita.



Il nuovo periodo di strategia: strategia aziendale dal 2023 al 2026

In estate 2022 la Commissione della Cassa ha definito i nuovi principi strategici. Tali principi includono una nuova consapevolezza (vedi pagina 7 «Chi siamo»), i valori chiave «PUBBLICA è consapevole della propria responsabilità, opera in modo orientato al servizio e prende sempre l'iniziativa», le nostre ipotesi per il futuro e le quattro linee direttrici strategiche per il periodo strategico 2023 – 2026.

Le linee strategiche sono le seguenti:

- Ci orientiamo ancora di più alle nostre persone assicurate e ai loro datori di lavoro.
- Rafforziamo il posizionamento del terzo contribuente.
- Ove opportuno e necessario impieghiamo tecnologie digitali.
- Semplifichiamo le nostre strutture.

Alcuni progetti sono già stati avviati. L'aumento del budget di rischio e la nuova strategia d'investimento si riferiscono alla linea direttrice «rafforziamo il posizionamento del terzo contribuente». Il portale per assicurati e beneficiari di rendita aiuta a «portare avanti le tecnologie digitali». La verifica dell'offerta previdenziale e l'attuazione dei risultati pongono la persona assicurata ancor più al centro e l'accorpamento delle casse di previdenza chiuse contribuisce a «semplificare le strutture». PUBBLICA ha avviato un progetto per rendere l'IT più orientata al futuro, tra cui il progetto «Business Partner» che mira a integrare meglio negli ambiti operativi la responsabilità specializzata per le applicazioni IT.

La previdenza in piena trasformazione

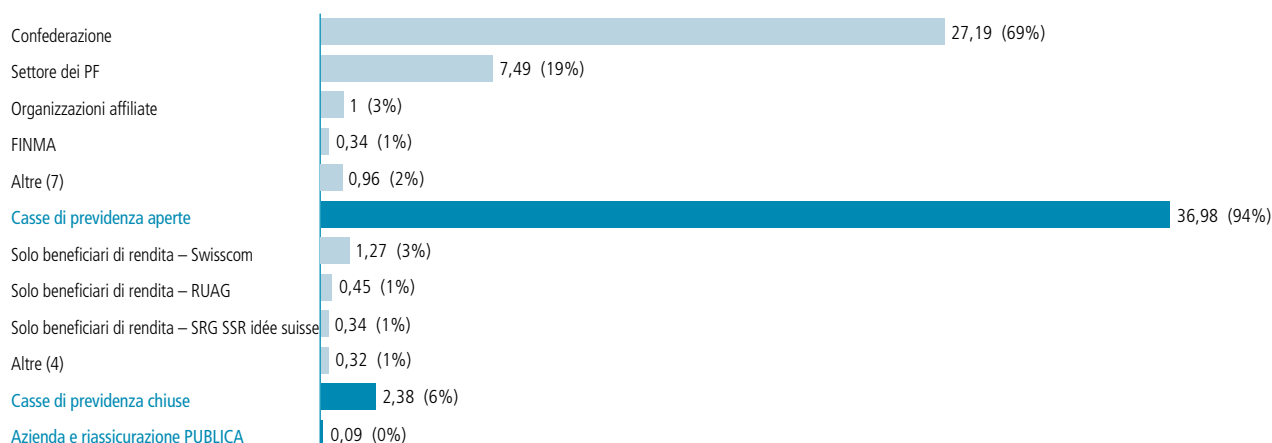
Istituto collettore: casse di previdenza aperte e chiuse indipendenti

Alla fine del 2022 PUBLICA gestiva undici casse di previdenza aperte e sette chiuse. Le casse di previdenza aperte sono composte da persone assicurate e beneficiarie di rendita, mentre le casse di previdenza chiuse assistono solo beneficiari di rendita. Dal profilo organizzativo ed economico le singole casse di previdenza sono indipendenti tra di loro. Ciò significa che i rischi per le prestazioni di previdenza in caso di longevità, invalidità e decesso sono a carico di ogni singola cassa di previdenza. Le casse di previdenza hanno varie dimensioni e diverse strutture d'effettivi.

Nelle piccole casse di previdenza già una singola prestazione di rischio può avere un forte impatto sulla situazione finanziaria. Pertanto, PUBLICA offre alle casse di previdenza aperte una riassicurazione interna. A seconda delle loro dimensioni le casse di previdenza possono riassicurarsi in modo parziale o totale contro le conseguenze finanziarie in caso di decesso e invalidità di persone assicurate. I trasferimenti dei rischi nella riassicurazione permettono di ripartire i rischi tra una platea più ampia di persone assicurate e, di conseguenza, evitano oscillazioni troppo ampie dell'onere finanziario delle singole casse di previdenza.

Casse di previdenza per tipo e istituzione

al 31.12.2022, in miliardi CHF e in percento del totale di bilancio



blu chiaro = singole casse di previdenza, blu scuro = totale

Casse di previdenza aperte

Le casse di previdenza aperte sono composte da persone assicurate e beneficiarie di rendita. Ne fanno parte sia le casse di previdenza autonome (non riassicurate), sia quelle riassicurate.

Le casse di previdenza aperte vengono valutate con un tasso d'interesse tecnico invariato del 2,0 per cento e presentano gradi di copertura tra il 95,5 e il 100,8 per cento (anno precedente: tra il 107,3 e il 112,5 per cento). I gradi di copertura hanno registrato andamenti diversi per vari motivi, tra cui l'evoluzione dei rischi, la struttura di effettivi e la differente politica di remunerazione e di previdenza delle singole casse di previdenza.

La fascia dei gradi di copertura economici è compresa tra il 94,0 e il 101,3 per cento (anno precedente: tra il 93,7 e il 102,3 per cento). Per il grado di copertura economico gli impegni hanno una valutazione mark to market.



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 ex organizzazioni affiliate. Il loro grado di copertura si è collocato in una fascia compresa tra l'88,8 e il 108,7 per cento (anno precedente: tra il 98,3 e il 117,4 per cento). Le casse di previdenza chiuse sono valutate con un tasso d'interesse tecnico dello 0,5 per cento. A causa dell'incremento dei tassi nel 2022 i gradi di copertura economici sono leggermente saliti rispetto all'anno precedente da una fascia compresa tra il 92,9 e il 114,8 per cento a una compresa tra il 97,1 e il 113,8 per cento.

Casse di previdenza aperte: calcolo della redistribuzione di redditi patrimoniali

Ridistribuzione significa che il rendimento della gestione del patrimonio non è suddivisa in un rapporto adeguato tra le persone assicurate e beneficiarie di rendita.

PUBLICA è finanziata secondo il sistema di capitalizzazione. Pertanto la redistribuzione sistematica a lungo termine dei redditi patrimoniali tra persone assicurate e beneficiarie di rendita non fa parte del sistema di finanziamento. I redditi patrimoniali vengono utilizzati per remunerare l'aver delle persone assicurate e il capitale previdenziale dei beneficiari di rendita nonché per finanziare possibili modifiche della politica in materia di accantonamenti (in particolare cambiamenti delle basi tecniche). Utili e perdite attuariali (ad es. decesso di una persona pensionata senza diritto alla rendita) non sono considerati in questo calcolo.

Ridistribuzione delle casse di previdenza aperte

2022, in milioni CHF

	Assicurati	Beneficiari di rendita	Totale
Remunerazione	-168	-351	-518
Costituzione di accantonamenti per cambiamento delle basi tecniche	-76	0	-76
Quota dei costi per assicurati/beneficiari di rendita (effettiva)	-244	-351	-595
Quota dei costi secondo capitale previdenziale	-314	-281	-595
Ridistribuzione a favore (+) / carico (-)	-70	70	

Evoluzione storica	Unità	Assicurati	Beneficiari di rendita
2022	milioni CHF	-70	70
2021	milioni CHF	89	-89
2020	milioni CHF	-86	86
2019	milioni CHF	-608	608
2018	milioni CHF	-86	86
2017	milioni CHF	-6	6
2016	milioni CHF	-93	93

L'accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche viene costituito ora soltanto per le persone assicurate, ed è considerato nella redistribuzione. Nell'anno 2022 il tasso d'interesse tecnico era più elevato della remunerazione effettiva degli averi di vecchiaia. Di conseguenza ne è risultata una redistribuzione a carico delle persone assicurate.

Persone assicurate e beneficiarie di rendita

A fine 2022 PUBBLICA gestiva 67 515 persone assicurate e 41 918 beneficiari di rendita. L'effettivo delle persone assicurate è aumentato dell'1 per cento (653 persone). Mentre l'effettivo degli aventi diritto alla rendita è diminuito dello 0,2 per cento (92 persone). Nella posizione beneficiari di rendita di vecchiaia sono considerate anche le persone che percepiscono una rendita transitoria e hanno riscosso la loro rendita di vecchiaia al 100 per cento sotto forma di capitale (103 persone).

Nel complesso sono assicurate pressoché 109 000 persone presso PUBBLICA. Ogni anno vengono registrate circa 26 000 mutazioni, ad es. entrate ed uscite nonché pensionamenti e decessi. La quota di donne è di quasi il 40 per cento. Tra i beneficiari di rendita questa quota è leggermente più alta rispetto alle persone assicurate. Quasi il 2,5 per cento dei versamenti di rendita consistono in rendite per figli dei beneficiari di rendita di vecchiaia e invalidità oppure rendite per figli o orfani.

Composizione demografica degli effettivi totali

2022 con raffronto anno precedente, in numero di persone

	31.12.2021 Totale	Donne	Uomini	31.12.2022 Totale	Entrate	Cambiamento		
						Uscite	assoluto	in %
Assicurati contro i rischi	1 140	404	654	1 058	721	803	-82	-7,2%
Assicurati integralmente	65 722	24 945	41 512	66 457	9 898	9 163	735	1,1%
Totale assicurati	66 862	25 349	42 166	67 515	10 619	9 966	653	1,0%
Beneficiari di rendita di vecchiaia	29 808	7 491	22 226	29 717	1 272	1 363	-91	-0,3%
Beneficiari di rendita di invalidità	893	396	483	879	93	107	-14	-1,6%
Beneficiari di rendita per coniugi	10 261	9 809	405	10 214	736	783	-47	-0,5%
Beneficiari di rendita per figli*	972	491	526	1 017	386	341	45	4,6%
Beneficiari di rendita di divorzio	76	91	0	91	17	2	15	19,7%
Totale beneficiari di rendita	42 010	18 278	23 640	41 918	2 504	2 596	-92	-0,2%
Totale effettivi	108 872	43 627	65 806	109 433	13 123	12 562	561	0,5%

* di cui numero di rendite per figli

Rendite per figli dei beneficiari di rendita di vecchiaia

Rendite per figli dei beneficiari di rendita di invalidità

Rendite per orfani

279 283 562

88 103 191

124 140 264

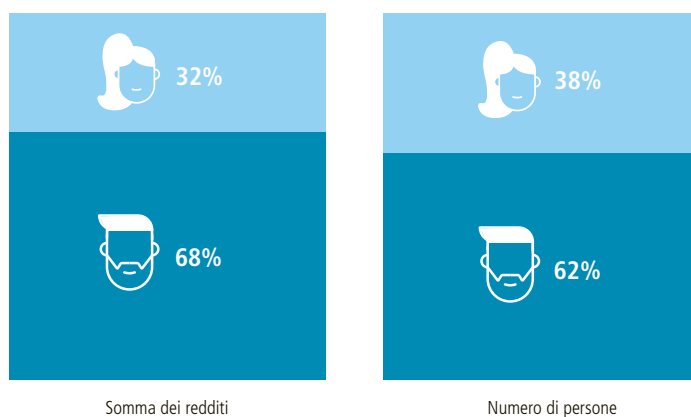


Persone assicurate

Quasi il 90 per cento di tutte le persone assicurate fa parte della Cassa di previdenza della Confederazione o del Settore dei PF. Entrambe le casse di previdenza presentano però di una struttura d'età molto diversa. Per la Cassa di previdenza della Confederazione il numero delle persone assicurate cresce in linea di massima di pari passo con l'aumentare dell'età fino all'età di pensionamento. A partire dall'età minima di pensionamento (presso la Cassa di previdenza della Confederazione dai 60 anni) il numero scende di nuovo leggermente. Mentre la Cassa di previdenza del Settore dei PF presenta uno sviluppo diverso. La fascia di età con il maggior numero di persone assicurate è quella tra i 26 e i 31 anni. Il grafico della struttura d'età di tutte le casse di previdenza risulta dunque ondulato. Le strutture d'età consentono di giungere a varie interpretazioni e conclusioni nonché di estrapolare cifre salienti. Ad esempio illustrano eventuali imminenti ondate di pensionamenti, che possono comportare costi a carico del grado di copertura. In combinazione con la rappresentazione degli averi di vecchiaia per categoria di età si vede anche il trasferimento degli averi di previdenza dalle persone assicurate ai beneficiari di rendita. Questo trasferimento è decisivo per la capacità di rischio di una cassa di previdenza. Ma anche i datori di lavoro possono trarre conclusioni strategiche, come ad esempio ai fini della pianificazione delle successioni, per reagire alla mancanza di lavoratori qualificati o per calcolare di costi della cassa pensioni. Inoltre, vari dati sono rilevati e indicati in base al sesso.

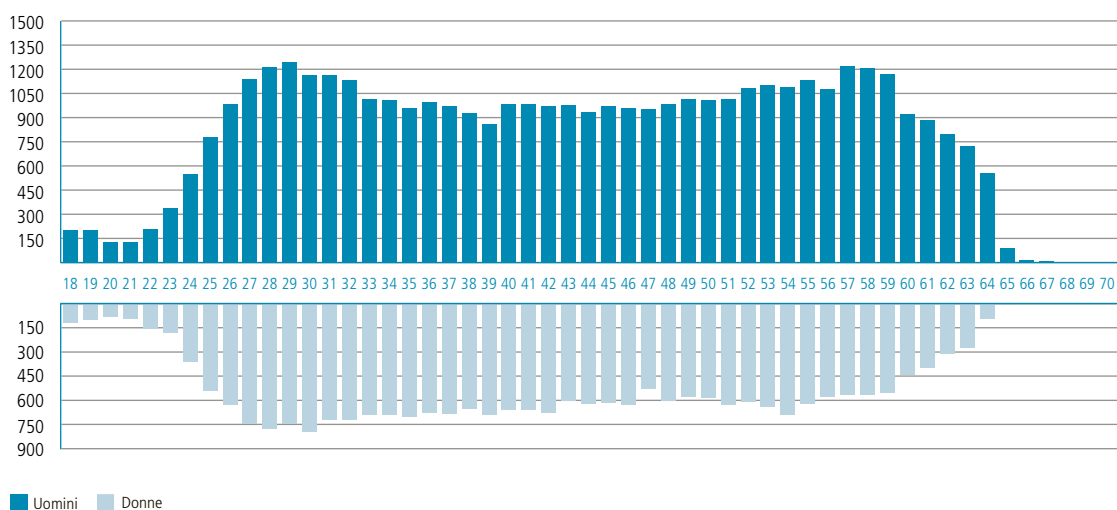
Persone assicurate

31.12.2022



Struttura di età delle persone assicurate

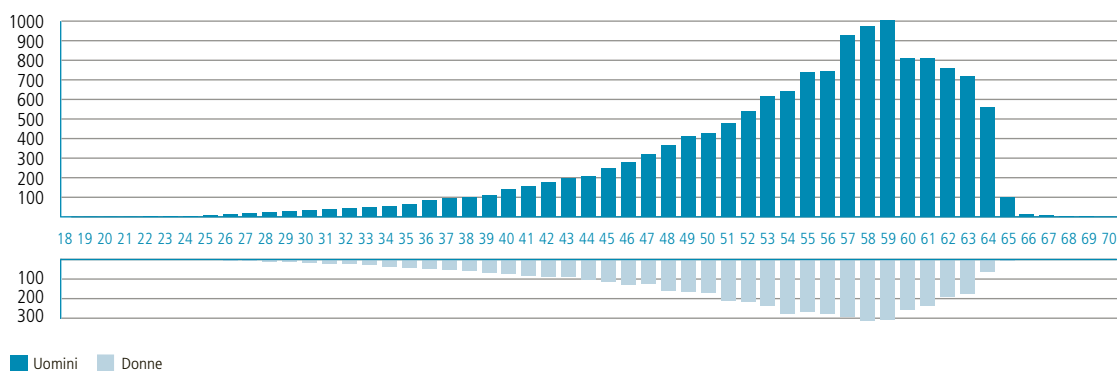
31.12.2022, in numero di persone



La maggior parte degli uomini assicurati ha 29 anni e la maggior parte delle donne assicurate ha 30 anni. 137 persone assicurate lavorano oltre l'età di pensionamento di 64/65 anni.

Avere di vecchiaia delle persone assicurate

31.12.2022, in milioni CHF



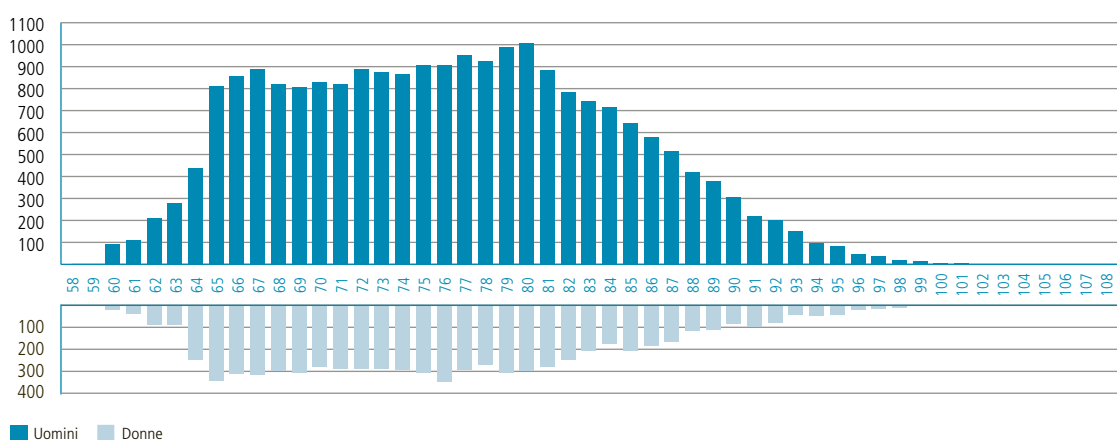


Beneficiari di rendita

Analogamente alle persone assicurate anche per i beneficiari di rendita è possibile stimare gli effetti finanziari per una cassa di previdenza in base alla loro struttura d'età. Ad esempio è ovvio che il capitale di copertura delle persone beneficiarie di rendita si riduce con l'età, poiché statisticamente i futuri pagamenti attesi diminuiscono. Di seguito sono indicati la struttura d'età degli effettivi e selezionati dati di rendita in base al sesso.

Struttura di età dei beneficiari di rendita di vecchiaia

31.12.2022, in numero di persone



14 uomini beneficiari e 9 donne beneficiarie di rendita hanno più di 100 anni. La maggior parte degli uomini aventi diritto alla rendita ha 80 anni, mentre la maggior parte delle donne beneficiarie di rendita ha 76 anni.

Statistica dei beneficiari di rendita

31.12.2022, in CHF

	Donne	Uomini	Totale
Somma rendite di vecchiaia	198 484 110	1 036 874 090	1 235 358 200
Somma rendite di invalidità	10 306 897	15 093 509	25 400 406
Somma rendite per coniugi	294 729 560	6 451 088	301 180 648
Somma rendite per figli	4 087 883	4 391 443	8 479 325
Somma rendite di divorzio	2 048 639	0	2 048 639
Somma totale delle rendite	509 657 089	1 062 810 130	1 572 467 218

	Donne	Uomini	Totale
Rendita media dei beneficiari di rendita di vecchiaia	26 546	46 839	41 715
Rendita media dei beneficiari di rendita di invalidità	26 028	31 250	28 897
Rendita media dei beneficiari di rendita per coniugi	30 047	15 929	29 487
Rendita media dei beneficiari di rendita per figli	8 326	8 349	8 338
Rendita media dei beneficiari di rendita di divorzio	22 513	0	22 513
Rendita media di tutti i beneficiari di rendita	27 905	45 128	37 605

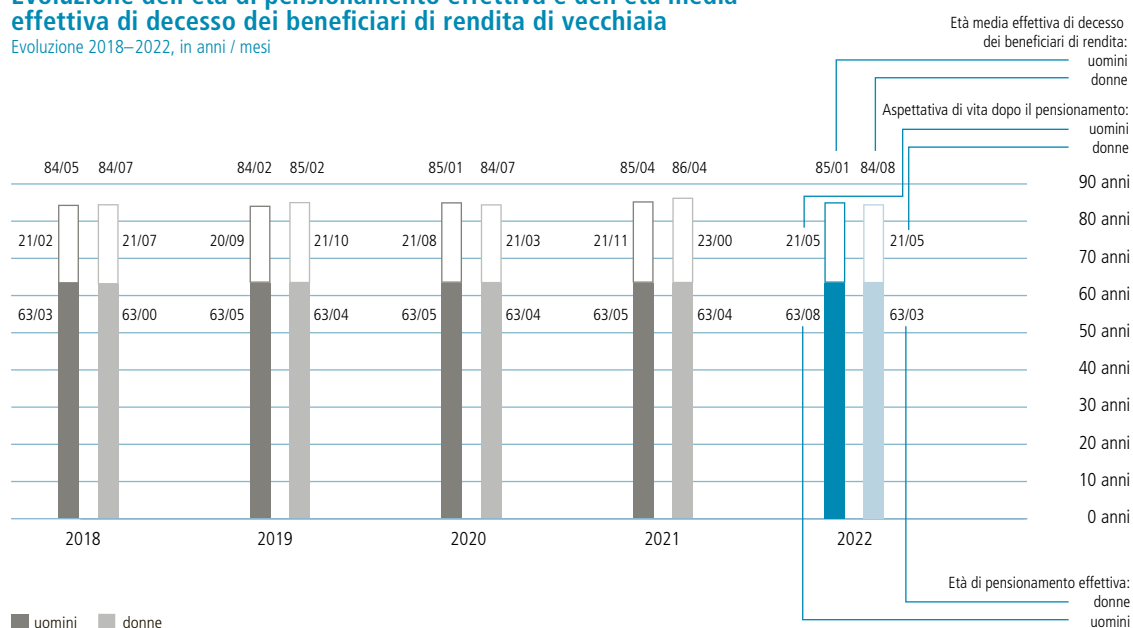
La voce «Somma delle rendite» corrisponde alle rendite assicurate dell'effettivo alla chiusura dell'esercizio e non alle rendite versate effettivamente nell'anno in rassegna. Nella statistica dei beneficiari di rendita non sono incluse le rendite di vecchiaia transitorie e le rendite sostitutive AI. A livello statistico, le persone che sono andate in pensione prima del raggiungimento dell'età di riferimento legale, hanno ricevuto una prestazione in capitale del 100 per cento e beneficiano di una rendita transitoria sono considerate nel computo degli effettivi come beneficiari di rendita di vecchiaia. Non sono però incluse nel calcolo della rendita media, dell'età media e della somma delle rendite.

Ecco come si sviluppa l'età effettiva di pensionamento e di decesso

L'età effettiva di pensionamento è stabile a poco più di 63 anni e l'aspettativa di vita media effettiva è leggermente diminuita.

Evoluzione dell'età di pensionamento effettiva e dell'età media effettiva di decesso dei beneficiari di rendita di vecchiaia

Evoluzione 2018–2022, in anni / mesi

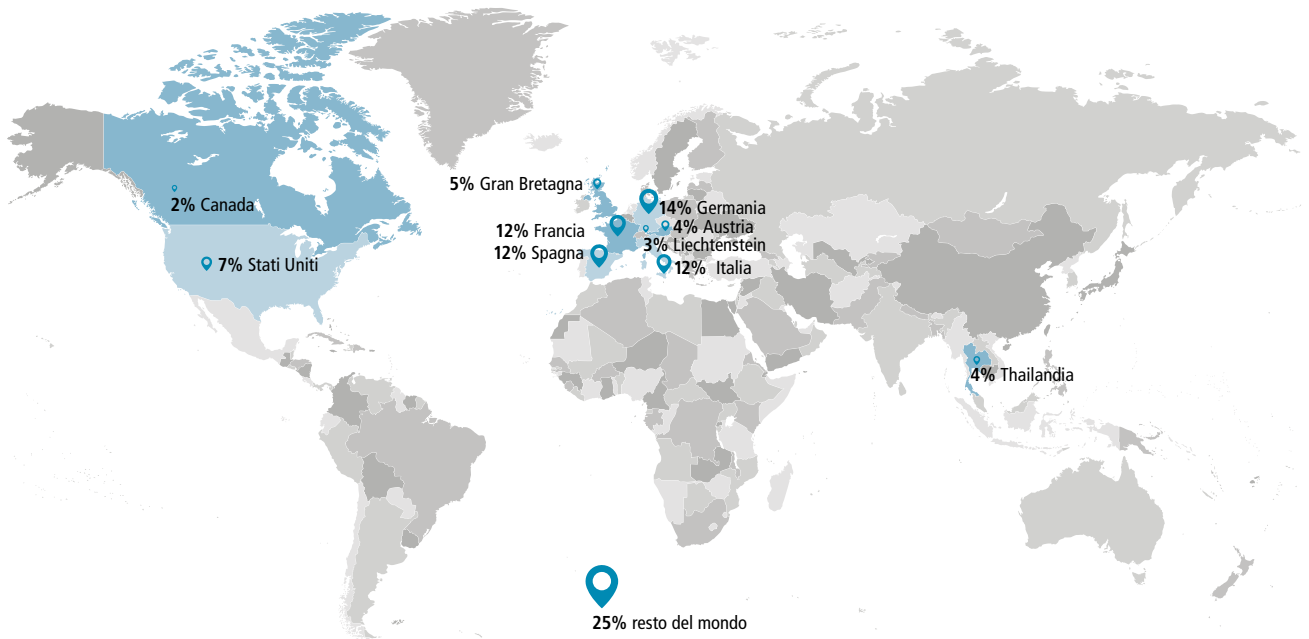




Versamento delle rendite all'estero

Dal 1.1.2022 al 31.12.2022

Numero di transazioni in percento, suddivise per paese



PUBLICA versa le rendite in tutto il mondo. Circa l'uno percento del numero di rendite viene corrisposto all'estero, di cui pressoché il 75 percento viene versato in 10 paesi.

Modernizzazione dell'offerta previdenziale

PUBLICA tiene conto dei progetti di vita in costante evoluzione e ha pertanto avviato i seguenti cambiamenti dell'offerta previdenziale al 1° gennaio 2024:

- eliminazione della distinzione tra attività principale e attività accessoria presso i datori di lavoro affiliati,
- in caso di decesso versamento ai familiari, su richiesta, del 100 percento dell'avere di previdenza al posto di una rendita,
- introduzione di un sistema di rendita AI lineare.

In relazione con la linea direttrice strategica «Semplifichiamo le nostre strutture» è stata presa la decisione di accorpate le casse di previdenza chiuse al 1° gennaio 2024. In tal mondo si consente una compensazione dei rischi e una semplificazione dei processi amministrativi.

Grazie ai nostri collaboratori
motivati, i nostri clienti sono
molto soddisfatti.



Soddisfazione dei clienti

I collaboratori di PUBBLICA sono molto orientati al servizio. Attraverso la chiara assegnazione di persone di contatto le nostre persone assicurate e beneficiarie di rendita nonché i datori di lavoro usufruiscono di una consulenza coerente. Ciò significa che le nostre persone di contatto offrono consulenza alla clientela accompagnandola in varie situazioni di vita durante per periodi prolungati. Inoltre, il nostro personale qualificato informa le persone assicurate in occasione dei corsi «Previdenza e finanze» e «Preparazione al pensionamento», che sono molto richiesti e sempre ben frequentati.

Dopo il portale assicurati myPublica, lanciato nell'ottobre 2021, a marzo 2022 PUBBLICA ha attivato anche il portale online per beneficiari di rendita. Grazie a ciò PUBBLICA ha compiuto un passo avanti nella trasformazione digitale. Le reazioni delle persone assicurate e beneficiarie di rendita sono alquanto positive. Gli utenti apprezzano soprattutto le possibilità di simulazione e il download dei documenti.

Considerata l'elevata consapevolezza della qualità, PUBBLICA conduce mensilmente su base continua un sondaggio delle persone assicurate e beneficiarie di rendita. Ogni due anni effettua inoltre un sondaggio sul grado di soddisfazione dei datori di lavoro.

I risultati del sondaggio delle persone assicurate e beneficiarie di rendita sono molto soddisfacenti: su 100 clienti 81 sono molto soddisfatti della qualità dei servizi di PUBBLICA. Le tre operazioni più frequenti valutate dalla clientela nel 2022 sono state: riscatto (50,1 per cento), pensionamento (33,6 per cento) e prelievo anticipato per la proprietà abitativa (PPA) al 16,3 per cento.

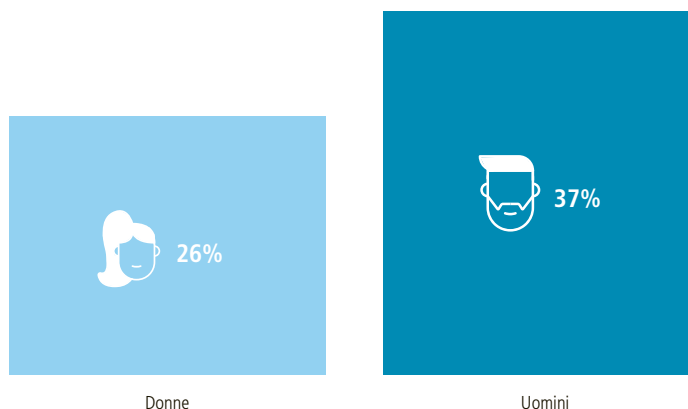
myPublica in cifre

Il portale è stato accolto molto bene nel primo anno di attività. Al 31 dicembre 2022 si erano registrate a myPublica 22 400 persone assicurate e 1 615 beneficiari di rendita. Ciò significa che nel complesso già 24 015 persone hanno completato la registrazione e usano attivamente il portale.

Il 26 per cento di tutte le donne assicurate e il 37 per cento di tutti gli uomini assicurati si sono annunciati nel portale. Pertanto, a registrarsi è stato un numero di uomini relativamente più elevato rispetto alle donne.

Percentuale delle persone assicurate registrate nel portale

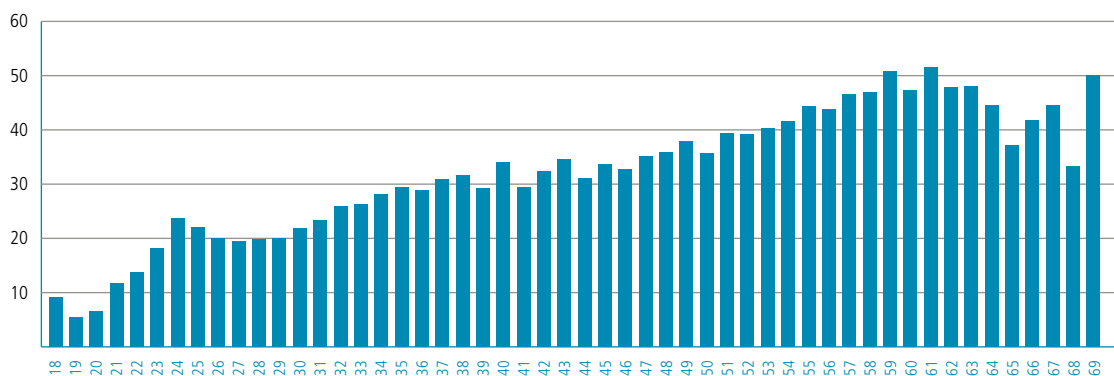
31.12.2022, per genere



Il grafico illustra la quota delle persone assicurate iscritte a seconda dell'età. Nella fascia fino all'età di 30 anni la registrazione è stata effettuata da circa il 20 percento delle persone assicurate. Tale quota aumenta di pari passo con l'età. Infatti, nella fascia di età di 60 anni attualmente è registrata nel portale la metà di tutte le persone assicurate.

Percentuale delle persone assicurate registrate nel portale

31.12.2022, in percento e per età



Ai fini del successo del portale myPublica, non conta soltanto la quota di registrazione, ma anche l'utilizzo. Nel 2022 le persone assicurate registrate hanno effettuato nel complesso 110 289 volte il login. Ciò significa, che lo scorso anno in media ogni persona assicurata registrata ha utilizzato appena cinque volte il portale, navigando in media 5,5 minuti. La simulazione più apprezzata nel 2022 è stata quella del pensionamento. Questo caso è stato simulato nel complesso quasi 70 000 volte. Qui le persone assicurate possono calcolare la loro rendita in base all'età di pensionamento. Al secondo posto si classifica la simulazione del calcolo di riscatto, utilizzato circa 32 000 volte per vari riscatti nel corso di un anno. E al terzo posto con 10 000 simulazioni effettuate segue il tool per calcolare gli effetti dei contributi di risparmio volontari.



Esercizio movimentato

Andamento dell'economia e dei mercati finanziari

Malgrado la stragrande maggioranza di capi di Stato e specialisti ritenesse improbabile un tale eventualità, il 24 febbraio 2022 le truppe russe hanno effettivamente invaso l'Ucraina, iniziando una guerra, il cui esito era incerto anche alla fine del 2022. I paesi occidentali hanno reagito all'attacco in modo rapido e deciso, imponendo ampie sanzioni contro la Russia: tra cui la confisca di valori patrimoniali, il divieto di negoziare titoli e la limitazione delle importazioni di petrolio e gas dalla Russia. Il prezzo del petrolio è aumentato da USD 78 al barile ad inizio gennaio a un picco massimo di USD 133 al barile ad agosto 2022, per poi ridimensionarsi di nuovo a fine anno sui USD 79 al barile, attestandosi così pressoché allo stesso livello dell'anno precedente. La penuria energetica ha colpito i paesi europei in misura più marcata. Negli Stati Uniti la pressione inflazionistica è salita in seguito all'elevata offerta e alle persistenti difficoltà di consegna, mentre in Europa è stata trainata dall'incremento dei prezzi dell'energia e dei generi alimentari. La politica monetaria delle banche centrali occidentali è diventata nettamente più restrittiva, con conseguenti aumenti dei tassi d'interesse in più riprese. Le prospettive economiche si sono offuscate. Le previsioni di consenso sulla crescita del PIL nel 2023 sono state riviste al ribasso. Al contempo, le previsioni d'inflazione degli operatori di mercato sono salite in misura marcata.

I mercati obbligazionari hanno reagito fortemente all'incremento sorprendentemente considerevole dei tassi guida e agli elevati tassi d'inflazione. Il rendimento dei titoli di Stato USA a 10 anni è aumentato dall'1,6 per cento a oltre il 4 per cento ad ottobre, per poi assestarsi a fine anno al 3,5 per cento. Il rendimento degli omologhi svizzeri è salito dal -0,1 per cento all'1,5 per cento a fine anno. Nel corso dell'anno le curve dei tassi si sono appiattite. Negli Stati Uniti, in Germania e nel Regno Unito le curve dei tassi erano invertite, ovvero i rendimenti dei titoli a breve erano più elevati di quelli delle obbligazioni a lungo termine. Le curve dei tassi invertite rispecchiavano le attese degli investitori di un netto indebolimento dell'economia nei paesi industrializzati. I mercati azionari hanno risentito dei crescenti tassi e dei timori di recessione, accusando così una netta perdita di valore.

Per informazioni più dettagliate sull'andamento economico rimandiamo al bollettino trimestrale della Banca nazionale svizzera ([snb.ch/it](https://www.snb.ch/it)).

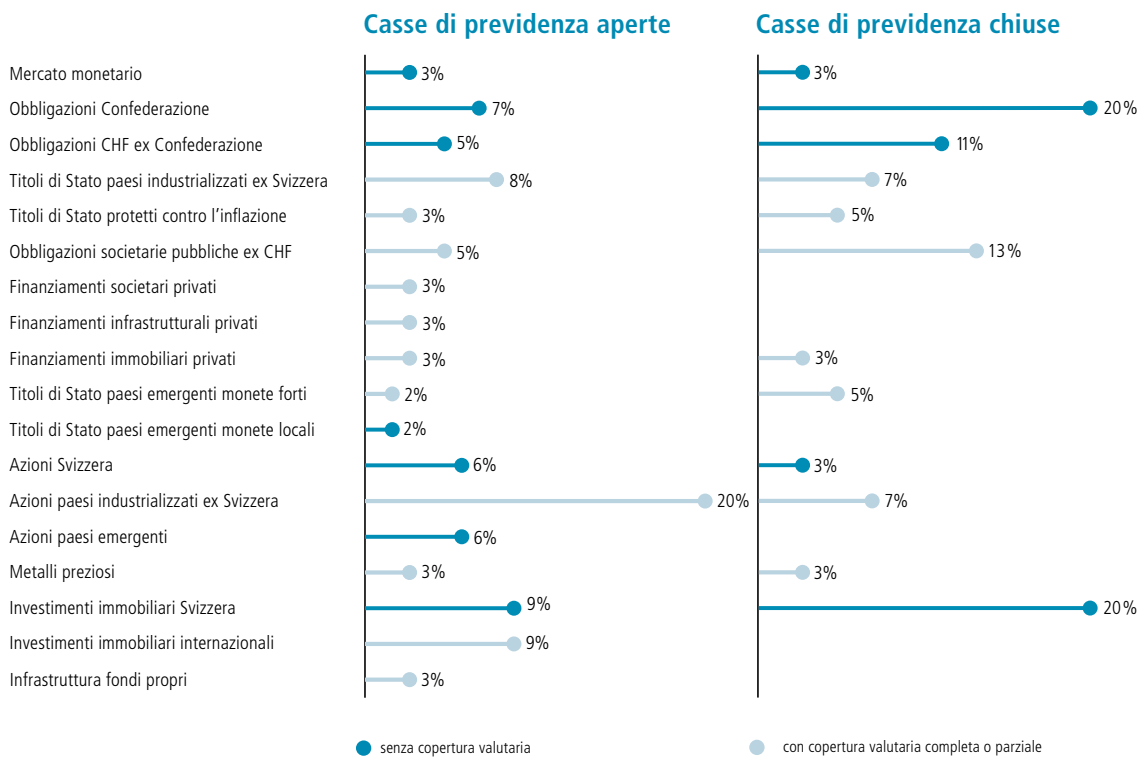
Strategie di investimento diversificate: funzionali alla struttura e allo sviluppo

PUBLICA gestisce il patrimonio previdenziale nell'interesse delle persone assicurate e beneficiarie di rendita, rispettando l'ordinamento giuridico. PUBLICA diversifica ampiamente il patrimonio d'investimento al fine di conseguire diversi premi di rischio. La strategia d'investimento stabilisce, come il patrimonio è ripartito su vari asset come azioni, titoli di Stato, obbligazioni societarie, metalli preziosi o immobili. PUBLICA verifica la strategia periodicamente.

La struttura e l'evoluzione attesa degli impegni si differenziano nettamente tra le casse di previdenza aperte e chiuse. Una strategia unitaria d'investimento per tutte le casse di previdenza si contrapporrebbe infatti all'articolo 50 dell'OPP 2. Di conseguenza, nel 2010 la Commissione della Cassa ha approvato per la prima volta una strategia d'investimento per l'insieme delle casse di previdenza chiuse e una seconda strategia per l'insieme delle casse di previdenza aperte. Il seguente grafico illustra le due strategie d'investimento attuali.

Strategia di investimento a lungo termine per categoria di attivi

al 31.12.2022, quote in percento



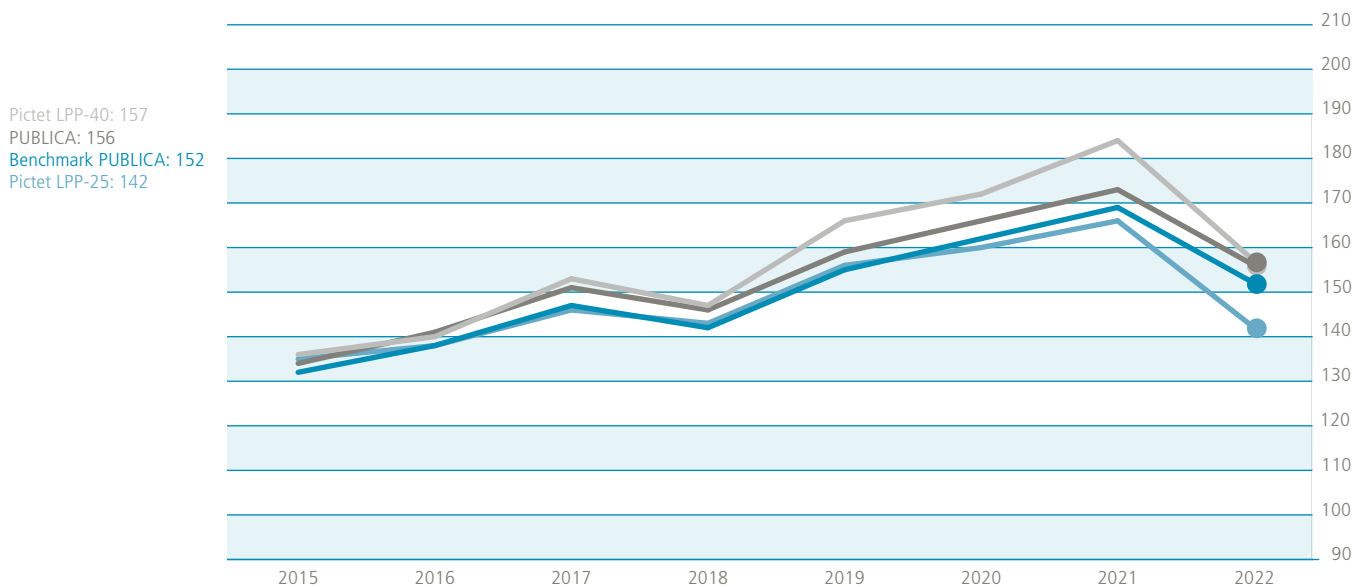


Performance

Nel 2022 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato, PUBLICA ha realizzato un rendimento netto d'investimento (ossia al netto di tutti i costi e le imposte) del $-9,6$ percento. Senza copertura valutaria la performance netta consolidata per entrambe le strategie sarebbe stata pari al $-9,8$ percento. Nel 2022 PUBLICA si è scostata dalla strategia d'investimento in termini tattici e ha preso decisioni di selezione. Grazie a ciò la performance netta consolidata del $-9,6$ percento è risultata superiore alla performance del benchmark di 0,5 punti percentuali (0,8 punti percentuali dedotti i costi di gestione patrimoniale di 0,3 punti percentuali). Il rendimento dell'indice di riferimento viene calcolato sulla base della strategia d'investimento. Rispetto all'anno precedente le spese di gestione patrimoniale (vedi capitolo 6.10) sono aumentate come previsto di 3,5 punti base, in seguito all'ulteriore ampliamento degli immobili internazionali. Nel confronto con le altre classi d'investimento, gli immobili internazionali sono più costosi in termini di attuazione.

Performance cumulata

Evoluzione 2015–2022, indicizzata (anno 2005 = 100) in percento



Fonte: indici LPP di Pictet 2000

A causa della performance nettamente negativa delle obbligazioni e delle azioni, le due strategie d'investimento di PUBLICA hanno conseguito nell'esercizio 2022 rendimenti negativi. Le casse di previdenza chiuse hanno raggiunto con una quota azionaria del 10 percento una performance del $-8,1$ percento, mentre le casse di previdenza aperte con una quota azionaria di ben il 25 percento una performance del $-9,7$ percento. Da un raffronto con gli indici Pictet LPP-25 e LPP-40 emerge che l'ammontare della quota azionaria ha inciso sulla performance nel 2022 in maniera meno decisiva rispetto all'anno precedente. I corsi delle azioni e delle obbligazioni sono scesi contemporaneamente. Pertanto non si è prodotto alcun effetto di diversificazione e la performance conseguita da PUBLICA nel 2022 è risultata peggiore a quella ottenuta dopo la crisi finanziaria nel 2008.

Lo scostamento positivo della performance di PUBLICA per il 2022 rispetto agli indici Pictet è riconducibile a tre motivi principali: la combinazione di una qualità di credito più elevata del portafoglio di obbligazioni e una duration inferiore del portafoglio di obbligazioni in CHF e EUR presso PUBLICA, gli investimenti in metalli preziosi e infine gli investimenti in immobili non quotati in Svizzera e all'estero. Per l'anno 2022 vale tendenzialmente la regola seguente: quanto più elevata è la quota di investimenti non quotati, tanto migliore – o tanto meno sfavorevole – sarà il rendimento realizzato.

Il principale influsso negativo del 2022 sul patrimonio complessivo consolidato di PUBLICA è giunto dalle obbligazioni. Con un rendimento nel complesso di quasi il –12 per cento le obbligazioni hanno fornito un contributo sfavorevole di –6,3 per cento al rendimento complessivo pari al –9,6 per cento. In tale comparto le obbligazioni a lungo termine hanno registrato un rendimento tendenzialmente peggiore di quelle a breve termine per via del forte aumento dei tassi d'interesse, mentre le obbligazioni di debitori di qualità più elevata hanno esibito un miglior risultato di quelle di debitori con una solvibilità inferiore a causa dei timori di recessione.

Le azioni hanno contribuito con il –4,1 per cento alla performance complessiva consolidata, pari al –9,6 per cento. Nell'anno in rassegna le sei aree geografiche principali hanno esibito tutti risultati negativi: le azioni nel Pacifico ex Giappone (in parte con copertura valutaria) hanno registrato la performance meno sfavorevole con il –6 per cento, seguite dal Giappone (in parte con copertura valutaria) con il –8 per cento. Con il –19 per cento il rendimento azionario realizzato nel portafoglio del Nord America (in parte con copertura valutaria) è stato il più basso. Alcuni dei noti titoli growth statunitensi hanno risentito dell'aumento dei tassi molto più del mercato complessivo.

Anche nel 2022 il risultato degli immobili è stato positivo: a fine anno gli immobili svizzeri detenuti direttamente, compresa la rivalutazione minima, hanno reso il 3,9 per cento, mentre i fondi immobiliari esteri hanno registrato su base valutaria coperta una performance del 13,9 per cento. In un'ottica di diversificazione, PUBLICA investe una parte del patrimonio in metalli preziosi quali oro e argento. Nel portafoglio di PUBLICA i metalli preziosi hanno chiuso il 2022 in territorio appena positivo con un rendimento dello 0,5 per cento.

La performance media annua di PUBLICA si è collocata al 2,7 per cento su un orizzonte di investimento dal 2000 al 2022, superando così di 0,2 punti percentuali per anno il benchmark di PUBLICA pari al 2,5 per cento.



Gestione dei rischi

Politica dei rischi

Una gestione della qualità funzionante e un sistema di controllo interno (SCI) efficace rappresentano elementi essenziali della politica aziendale. Per considerazioni legate alla politica dei rischi PUBLICA tratta solo affari di cui può stimare i rischi con un'alta percentuale di probabilità. PUBLICA è molto attenta e cauta con i rischi presumibilmente non indennizzati o indennizzati solo in misura 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

Il processo d'investimento e gestione dei rischi è parte integrante del processo d'investimento di PUBLICA. Inoltre, regola l'identificazione, la misurazione, la ripartizione e il monitoraggio dei rischi della gestione patrimoniale nonché la creazione di un'accettazione del rischio. Ciò implica che i rischi residui siano noti e sostenibili. Il processo si basa su tre livelli di rischio: ossia il livello dei rischi strategici, dei rischi tattici e dei rischi di attuazione.

I rischi che possono influire in modo durevole sull'adempimento del mandato di prestazione devono essere gestiti in modo attivo nel processo d'investimento e di gestione dei rischi. I rischi strategici esercitano il maggior influsso sul raggiungimento del mandato di prestazione, mentre i rischi di attuazione e tattici hanno (potenziali) effetti minori, ma non trascurabili.

Rischi strategici

La politica d'investimento a lungo termine deve garantire in qualsiasi momento che PUBLICA sia in grado di corrispondere puntualmente le rendite. Inoltre, definisce le condizioni quadro determinanti per la gestione patrimoniale di PUBLICA e pertanto è un processo parziale a livello dei rischi strategici. Durante questo processo parziale la filosofia d'investimento viene verificata, le tendenze di lungo termine analizzate, le categorie d'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 anche agli impegni di PUBLICA.

La verifica della strategia d'investimento è un ulteriore processo parziale a livello dei rischi strategici. Tale processo parziale ha luogo all'interno delle delimitazioni dettate dalla politica d'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 quello di definire la strategia d'investimento che si trova entro il budget di rischio prescritto e pertanto è in funzione 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 di rischio/rendimento per ogni categoria di investimento.

Per gestire i rischi qualitativi, che possono comportare conseguenze finanziarie negative a medio fino a lungo termine, PUBLICA esegue un'analisi strategica dei rischi, la quale comprende i rischi ESG (aspetti ecologici e sociali nonché temi della corporate governance) e dal 2020 anche i rischi sistematici. Nel 2022 è stata analizzata la dipendenza dall'approvvigionamento di corrente elettrica. PUBLICA ha continuato a trattare i temi dell'adeguamento carente ai cambiamenti climatici e del conflitto tra gli Stati Uniti e la Cina. Per l'anno 2022 PUBLICA pubblicherà per la prima volta un rapporto sugli investimenti responsabili, consultabile sul sito publica.ch. Questo sostituisce le varie singole misure con le quali PUBLICA informava in merito. Il rapporto mira a creare trasparenza, spiegare che cosa si intende per investimenti responsabili e illustrare quali progressi sono stati compiuti.

Rischi tattici

Gli specialisti in materia di investimento di PUBBLICA possono scostarsi dalla strategia d'investimento stabilita se sono dell'opinione fondata che in questo modo possono generare un valore aggiunto o ridurre il rischio. Le posizioni tattiche massime consentite vengono approvate unitamente alle strategie d'investimento dalla Commissione della Cassa. In generale, i rischi di scostamento dalla strategia d'investimento nell'ambito delle fasce tattiche devono sempre essere correlati al reddito atteso.

Rischi di attuazione

Se la strategia d'investimento all'interno delle singole categorie d'investimento non è attuata conformemente alle disposizioni, il budget strategico di rischio viene dilatato o distorto. L'obiettivo del processo di rischio «Rischi di attuazione» è di evitare questa situazione e di garantire il versamento delle prestazioni correnti entro i termini previsti. Pertanto, singoli rischi significativi a tutti i livelli vengono individuati e opportunamente ridotti.

Rischio operativo

Un rischio operativo comporta il pericolo di perdite imputabili a processi interni, persone o sistemi inadeguati o inefficienti oppure a eventi esterni negativi. Con controlli interni, PUBBLICA minimizza i rischi operativi in tutti i settori essenziali. Grazie ai controlli a livello aziendale PUBBLICA identifica tra l'altro possibili rischi cibernetici e definisce eventuali contromisure. La gestione della qualità e della sicurezza esamina annualmente unitamente alle persone responsabili se i controlli interni sono idonei ancora alle circostanze e ai requisiti attuali oppure se devono essere aggiornati.

Rischio attuariale

Il rischio attuariale comprende i rischi di vecchiaia, decesso e invalidità. Subentra se le basi teoriche come il tasso d'interesse tecnico o le tavole di mortalità non corrispondono più agli effettivi eventi di rischio delle persone assicurate e beneficiarie di rendita, da un lato, nonché all'andamento effettivo dei tassi d'interesse, dall'altro lato.

Per i beneficiari di rendita vengono confrontati i capitali che saranno presumibilmente liberati con quelli effettivamente liberati in caso di decesso. Pertanto, lo scostamento delle ipotesi attuariali è calcolato dai casi che si sono verificati nell'anno considerato. In modo analogo per le persone assicurate vengono raffrontate le conseguenze attese dei costi in seguito a decesso o invalidità ai casi che si sono verificati. La differenza tra premio di rischio e sinistro effettivo corrisponde agli utili o alle perdite attuariali all'anno per cassa di previdenza.



Risultato di rischio delle persone assicurate

Il risultato di rischio delle persone assicurate presenta un utile complessivo di circa CHF 31,3 milioni di franchi (anno precedente: CHF 48,9 milioni).

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

Sviluppo dal 2018 al 2022, in milioni CHF, numero o percento

2022	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (-)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mln CHF	80,7	-53,3	27,4	97
Casi di decesso	mln CHF	5,2	-1,3	3,9	55
Totale	mln CHF	85,9	-54,6	31,3	152
Guadagno assicurato	mln CHF	5 614	5 614		
Premio di rischio necessario per regolamento	per cento	1,53%	0,97%		

2021	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (-)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mln CHF	79,5	-29,0	50,5	101
Casi di decesso	mln CHF	5,1	-6,7	-1,6	48
Totale	mln CHF	84,6	-35,7	48,9	149
Guadagno assicurato	mln CHF	5 494	5 494		
Premio di rischio necessario per regolamento	per cento	1,54%	0,65%		

Evoluzione storica	Unità	Premi di rischio	Sinistri
2022	per cento	1,53%	0,97%
2021	per cento	1,54%	0,65%
2020	per cento	1,54%	0,99%
2019	per cento	1,54%	0,70%
2018	per cento	2,07%	1,20%

Le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori

Datore di lavoro responsabile e allettante

Solo grazie a collaboratrici e collaboratori qualificati e motivati, PUBBLICA può fornire prestazioni di una qualità così elevata. Il 20-30 per cento del personale di PUBBLICA fa parte della cosiddetta generazione del baby boom, nata prima del 1964 e che andrà in pensione nel 2029. Al contempo si è acuita anche la mancanza di personale specializzato. Per PUBBLICA è di centrale importanza potere contare anche in futuro su un numero sufficiente di collaboratrici e collaboratori competenti. Intendiamo centrare questo obiettivo, garantendo uno sviluppo mirato dell'organizzazione e del personale. Pianificando sistematicamente il fabbisogno del personale, possiamo riconoscere in tempo quante nuove collaboratrici e quanti nuovi collaboratori dobbiamo acquisire e quali qualifiche devono possedere. Quale datore di lavoro PUBBLICA si contraddistingue grazie a una cultura aziendale in cui collaborano varie generazioni tra di loro, un lavoro significativo, una strutturazione del lavoro flessibile in termini di tempo e luogo, perfezionamenti professionali orientati alle esigenze e un'infrastruttura d'ufficio allettante. Per il reclutamento ricorriamo ai social network. All'occorrenza utilizziamo il sourcing attivo per contattare possibili candidate e candidati che riteniamo idonei.

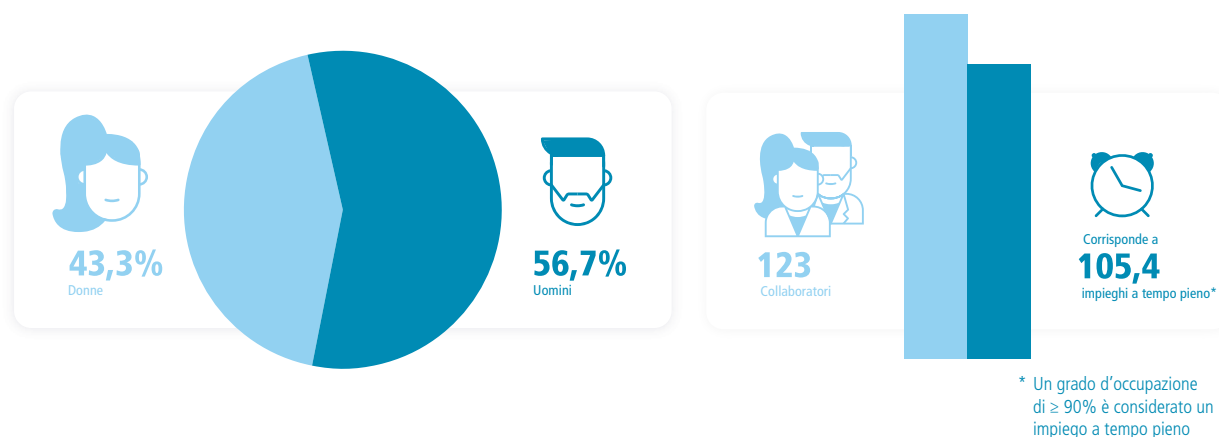
Nuovi apprendistati presso PUBBLICA: mediamatica/mediamatico e operatrice informatica/operatore informatico

Dall'estate 2022 PUBBLICA forma per la prima volta un mediamatico. In estate 2023 inizierà l'apprendistato una futura operatrice informatica. Questi due profili professionali completano l'apprendistato di commercio che PUBBLICA offre da tanto tempo. PUBBLICA non si limita, però, a sostenere le giovani leve solo durante la loro formazione professionale di base, ma offre loro anche soluzioni flessibili per il prosieguo della formazione dopo il tirocinio. Ad esempio, due giovani tirocinanti, che hanno concluso l'apprendistato di commercio nel 2022, hanno conseguito la maturità professionale lavorando parallelamente a tempo parziale presso PUBBLICA. È stata altresì ampliata l'offerta di stage universitari.

Conclusa la ristrutturazione degli uffici

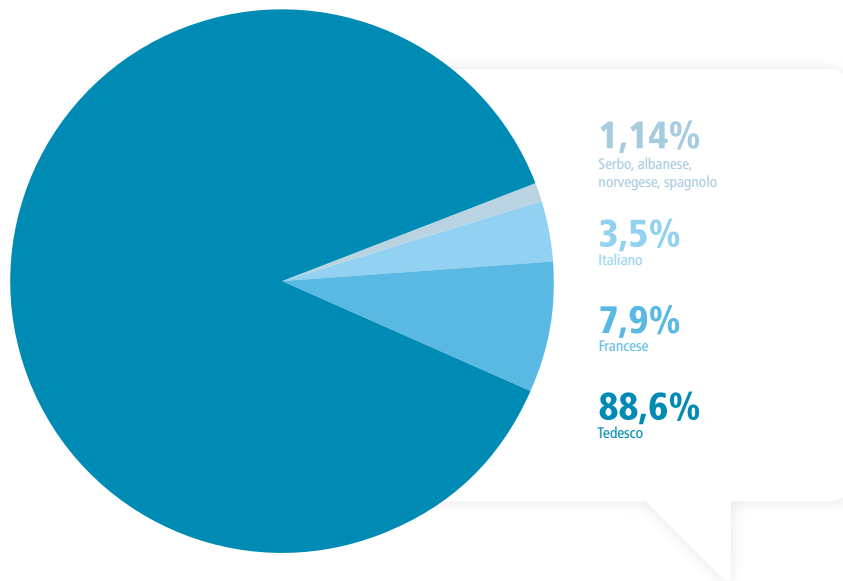
PUBLICA ha terminato i lavori di ristrutturazione dei propri uffici. Ora esistono diverse zone di lavoro, riservate ad esempio per chi deve concentrarsi o per chi lavora in progetti di gruppo.

Quante donne e quanti uomini lavorano presso PUBBLICA a tempo pieno e a tempo parziale?





Quali lingue madri si parlano in seno a PUBBLICA?



Rispetto all'anno precedente l'organico (compresi apprendisti e stagisti universitari) è aumentato di una persona a 123. Il numero di posti di lavoro (ETP) è aumentato dell'1,8 punti a 105,4 impieghi in equivalenti a tempo pieno. Il 14,7 percento degli uomini lavora a tempo parziale (anno precedente: 16,4 percento). La quota delle donne che lavora a tempo parziale è di 67,3 percento (anno precedente: 69,1 percento).

La quota di donne è del 43,3 percento dell'organico complessivo, e si è dunque ridotta di 1,6 punti percentuali. La percentuale di donne nei quadri è diminuita dell'1,3 percento al 22,2 percento. PUBBLICA cerca di aumentare questa percentuale con misure concrete, come ad esempio con una nuova rete fondata per le donne.

Nel 2022 quattro collaboratrici e collaboratori sono andati in pensione e quattro hanno lasciato PUBBLICA. Pertanto il tasso di fluttuazione netto del personale è pari al 3,4 percento (anno precedente: 1,7 percento).

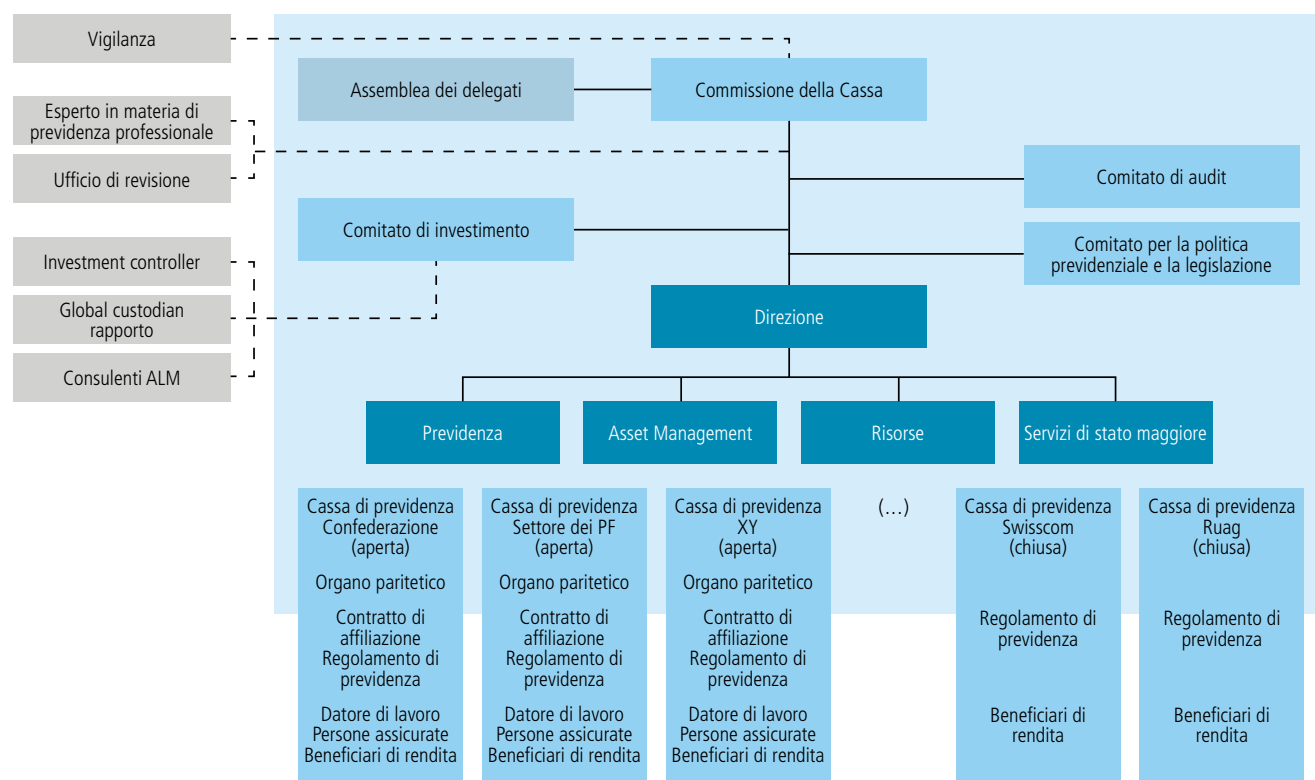


Nella nuova Cucina PUBBLICA le collaboratrici e i collaboratori si incontrano per bere un caffè, pranzare o per riunioni ad hoc.



Quale una delle più grandi casse pensioni della Svizzera riteniamo importante promuovere gli organi direttivi mediante formazioni e perfezionamenti professionali.

Struttura organizzativa



La Commissione della Cassa in quanto organo supremo di PUBLICA esercita la vigilanza e il controllo della direzione operativa. È indipendente dall'azienda operativa e stabilisce l'orientamento strategico e la gestione di PUBLICA. La Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) sorveglia quale istanza indipendente le attività di PUBLICA.



Commissione della Cassa

Elezioni e mandato

La durata del mandato dei membri della Commissione della Cassa è di quattro anni. I membri della Commissione della Cassa nominano la Direzione e incaricano l'ufficio di revisione e gli esperti in materia di previdenza professionale dell'istituto collettore.

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. Con l'inizio del nuovo mandato che decorre dal 1° luglio 2021 Jorge Serra è stato eletto presidente quale rappresentante degli impiegati e Kaspar Müller vicepresidente quale rappresentante dei datori di lavoro.

I seguenti comitati permanenti si occupano in modo approfondito dei compiti di loro competenza: il Comitato d'investimento, il Comitato di audit e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione.

Nell'anno in rassegna la Commissione della Cassa di PUBBLICA ha costituito un comitato temporaneo per l'adeguamento dei parametri tecnici (CAPT). Tale comitato ha verificato l'attuale livello di prestazioni delle rendite di vecchiaia e analizzato sistematicamente varie modifiche dell'offerta previdenziale di PUBBLICA, e a tal proposito si è riunito in otto sedute.

Nel 2022 la Commissione della Cassa ha tenuto sette sedute, il Comitato di investimento sei, il Comitato di audit sette e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione cinque. I membri della Commissione della Cassa e dei comitati hanno frequentato nel complesso 26,5 giorni di corsi di perfezionamento su tematiche strategiche della previdenza professionale. Dal 2022 la Commissione della Cassa usufruisce di un programma di perfezionamento professionale sistematico chiamato «Competenze di investimento Plus». Il programma si basa su un profilo di competenza dei membri e comporta corsi interni ed esterni.

Offerta di perfezionamento «Competenza d'investimento Plus»

Quale una delle più grandi casse pensioni della Svizzera riteniamo importante promuovere gli organi direttivi mediante formazioni e perfezionamenti professionali. Per i membri della Commissione della Cassa e degli organi paritetici è stata creata un'ampia offerta di corsi di perfezionamento interno a titolo integrativo alle possibilità di formazione esterne. Vari specialisti in materia di PUBBLICA hanno tenuto presentazioni in merito ai temi: gestione patrimoniale, categorie d'investimento, investimenti immobiliari e principi attuariali. Circa l'80 per cento dei membri della Commissione della Cassa ha frequentato nel 2022 una formazione interna o esterna.

Al 31 dicembre 2022 la Commissione della Cassa era composta come segue.





Albisser Eliane

Attività: direttrice PK-Netz

Formazione: MA in giurisprudenza e sociologia

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Politica previdenziale e la legislazione dal 1° luglio 2021



Alvarez Cipriano

Attività: responsabile del settore UFAB

Formazione: avvocato

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2013

Comitato: Comitato d'investimento dal 1° luglio 2013

Mandati esterni: membro della Commissione aziendale del Fond für Boden- und Wohnbaupolitik



Aslan Mahide

Attività: responsabile del servizio «Donne nell'Esercito e diversità»

Formazione: lic. iur., MBA, MPA

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Politica previdenziale e la legislazione dal 1° luglio 2021



Lagger Valentin

Attività: responsabile Formazioni Assicurazione contro la disoccupazione

Formazione: lic. rer. pol.

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Comitato di audit dal 1° luglio 2021



Maurer Stalder Petra | Presidente del Comitato di audit

Formazione: economista aziendale SSS, MAS Corporate Communication Management

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2009

Comitato: Comitato di audit dal 1° luglio 2021



Schmidt Nicolas

Attività: specialista Consumo sostenibile e produzione UFAM

Formazione: Master of Social Science, Master of Public Administration

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Comitato d'investimento dal 1° luglio 2021

Mandati esterni: cassiere APC



Jorge Serra | Presidente della Commissione della Cassa

Attività: segretario centrale e responsabile finanze ssp/vpod

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

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2013

Mandati esterni: membro Commissione federale della previdenza professionale; direttore Cassa pensioni ssp/vpod; vicepresidente Consiglio di fondazione Pensionskasse Stadt Zürich; vicepresidente PK-Netz; vicepresidente Consiglio di Fondazione istituto collettore LPP; amministratore Stiftung Ferienwerk VPOD; amministratore Stiftung Interpretenhilfsfonds VPOD; amministratore Stiftung Sterbekasse VPOD



Wey Natascha

Attività: segretaria generale VPOD

Formazione: lic. phil in storia

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Comitato di audit dal 1° luglio 2021



Badrutt Gian Andrea

Attività: direttore sostituto della Direzione delle risorse DFAE

Formazione: avvocato

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Comitato di audit dal 1° luglio 2021



Häfliger Hans

Attività: presidente della direzione della cooperativa réservesuisse

Formazione: Dr. sc. techn. PF

Nella Commissione della Cassa dal: 1° giugno 2022

Comitato: Politica previdenziale e la legislazione dal 1° giugno 2022



Künzli Dieter

Attività: Responsabile Finanze e personale del Consiglio dei PF

Formazione: Dr. sc. tech.

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2017

Comitato: Comitato di audit dal 1° luglio 2021

Mandati esterni: presidente del comitato direttivo Zentrum Passwang; sindaco di Breitenbach SO; membro del consiglio di amministrazione Cooperativa VEBO



Müller Kaspar | Vicepresidente Commissione della Cassa

Attività: segretario generale supplente DATEC

Formazione: economista aziendale SSS

Nella Commissione della Cassa dal: 1° marzo 2016



Parnisari Bruno

Attività: direttore sostituto dell'UFAS

Formazione: Dr. ès sc. écon. et soc.

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2017

Comitato: Comitato d'investimento dal 1° luglio 2017

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



Schwendener Peter

Attività: direttore sostituto AFF

Formazione: Dr. rer. pol.

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Comitato di audit dal 1° luglio 2021

Mandati esterni: membro del consiglio di amministrazione BLS Netz AG; membro del comitato direttivo Verein Surprise



von Kaenel Rahel | Presidente Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Attività: direttrice UFPER

Formazione: Dr. phil. hist.

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2021

Comitato: Politica previdenziale e la legislazione dal 1° luglio 2021

Mandati esterni: membro del comitato direttivo Association Pro Aventico; membro del comitato consultivo specialistico Università di Berna, Executive MPA



Weber Matthias | Presidente del Comitato di investimento

Attività: titolare alpha-optimum GmbH, Hedingen

Formazione: lic. oec. HSG, EMBA International Wealth Management

Nella Commissione della Cassa dal: 1° luglio 2018

Comitato: Comitato d'investimento dal 1° luglio 2018



Comitato di investimento

Tra i compiti del Comitato di investimento rientrano tra l'altro la presentazione delle strategie di investimento all'attenzione della Commissione della Cassa, la garanzia della sorveglianza dell'attività dei gestori patrimoniali esterni e dei gestori interni, approvazione sia di affari immobiliari diretti in Svizzera (acquisti, vendite, progetti) con un valore di investimento di oltre CHF 30 milioni di franchi sia di acquisti di terreni di oltre CHF 10 milioni franchi con progetto di edificazione non ancora approvato. Al di sotto di tali limiti è il Comitato immobiliare dell'Asset Management ad approvare gli investimenti. In questo comitato siedono la direttrice di PUBLICA, il responsabile del settore di attività Asset Management e il responsabile del team Immobili.

Secondo il Regolamento di investimento il Comitato è composto, oltre che dal presidente, da un numero minimo di tre a un massimo di 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. La direttrice e il responsabile Asset Management di PUBLICA partecipano con voto consultivo. Dal 1° luglio 2018 il Comitato di investimento è presieduto da Matthias Weber.

Oltre a Cipriano Alvarez, Bruno Parnisari e Nicolas Schmidt fanno parte del Comitato d'investimento i seguenti membri esterni:

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 d'investimento; Fondo di compensazione dell'AVS /AI /IPG Compenswiss: rappresentante dell'AFF in seno al consiglio di amministrazione e al comitato di investimento

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; SOFISA SA: membro del consiglio di amministrazione; SwissIncome AG: membro del consiglio di amministrazione

Comitato Politica previdenziale e 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. Rahel von Kaenel presiede il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione dal 1° luglio 2021. Sono membri del comitato Eliane Albisser, Mahide Aslan e Hans Häfliger. La direzione operativa di PUBLICA partecipa con voto consultivo.

Comitato di audit

Il Comitato di audit si occupa in particolare delle questioni relative a finanze e contabilità. Esso discute le chiusure dei conti annuali e i rapporti dell'ufficio di revisione e dell'esperto in materia di previdenza professionale. Petra Maurer è la presidente del Comitato di audit dal 1° luglio 2021. In questo comitato siedono Gian Andrea Badrutt, Dieter Künzli, Valentin Lagger, Peter Schwendener e Natascha Wey.



Strumenti d'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 per la loro approvazione. I principali strumenti d'informazione e di controllo del Comitato direttivo all'attenzione della Commissione della Cassa e dei suoi comitati sono:

Gestione della qualità

PUBLICA si avvale di un sistema ben strutturato di gestione della qualità, con l'obiettivo di fornire in modo sostenibile prestazioni operative ineccepibili ai gruppi d'interesse di PUBBLICA. Inoltre, i processi interni vengono costantemente verificati e ottimizzati. Nel 2022 il perito indipendente per la qualità ha ricertificato con esito positivo il sistema di gestione della qualità conformemente alle norme standard ISO 9001:2015.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno (IKS) di PUBBLICA è basato su processi operativi e integrato nei procedimenti certificati. PUBBLICA verifica ogni anno i controlli interni e redige un rapporto sul controllo dei rischi all'attenzione del Comitato direttivo e della Commissione della Cassa.

Compliance

Almeno una volta all'anno, il Comitato direttivo presenta un rapporto sulla gestione delle attività di PUBBLICA a norma di legge e in buona fede e sul comportamento delle imprese esterne che lavorano per PUBBLICA.

Finanze e Management Information System

I membri della Commissione della Cassa e degli organi paritetici hanno accesso all'evoluzione mensile dei gradi di copertura (grado di copertura secondo OPP 2, grado di copertura economico ecc.) di ogni cassa di previdenza. Inoltre ricevono un rapporto annuo sulle casse di previdenza nonché i rapporti dell'investment controlling esterno. 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 otto persone che rappresentano gli impiegati nella Commissione della Cassa durante il mandato quadriennale. Nel 2022 l'Assemblea dei delegati si è riunita due volte: a maggio e a novembre. I delegati hanno inoltre il diritto di presentare proposte alla Commissione della Cassa. Nell'anno in rassegna l'Assemblea dei delegati ha presentato una proposta alla Commissione della Cassa. L'AD viene rieletta ogni quattro anni, l'ultima volta è stata eletta mediante e-voting nel novembre 2020. I nomi di tutti i delegati e delle circoscrizioni che rappresentano sono pubblicati sul sito publica.ch.

Al 31 dicembre 2022 la presidenza dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA è composta come segue:

Wüthrich Marcel

Funzione	Presidente
Attività	Attuario nel risk management della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP)

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 per l'orientamento operativo e la gestione di PUBBLICA, nonché per il raggiungimento degli obiettivi strategici e la 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 dalla direttrice Doris Bianchi e dal suo sostituto Stefan Beiner (responsabile Asset Management).

Al 31 dicembre 2022 il Comitato direttivo è composto dai seguenti membri:

Bianchi Doris

Funzione	Direttrice
Formazione	Dr. iur.

Beiner Stefan

Funzione	Responsabile Asset Management; sostituto della direttrice
Formazione	Dr. oec. HSG
Mandati esterni	schoeni.ch holding ag: membro del consiglio di amministrazione; SIX Regulatory Board: membro

Imhof Tristan

Funzione	Responsabile Previdenza
Formazione	Lic. iur., avvocato

Zaugg Markus

Funzione	Responsabile Risorse
Formazione	Economista aziendale SSS, EMBA HRM

Al 31 dicembre 2022 il Comitato direttivo allargato è composto come segue:

Kobel Roger

Funzione	Responsabile Informatica
Formazione	Tecnico in telecomunicazioni (FTS)

Rychen Beatrice

Funzione	Responsabile Comunicazione aziendale
Formazione	Economista aziendale SUP, MAS in Corporate Communication



Indennità

Politica di retribuzione

Il presidente della Commissione della Cassa percepisce una retribuzione forfettaria pari a CHF 36 000 e il vicepresidente di CHF 24 000. Al presidente del Comitato di investimento spetta un'indennità forfettaria annua di CHF 50 000. Gli altri membri della Commissione della Cassa e i membri esterni del Comitato di investimento ricevono un'indennità forfettaria di CHF 4000 come pure un'ulteriore indennità di presenza. L'indennità di presenza ammonta per seduta di mezza giornata a CHF 500 e per la presidente del Comitato di audit e la presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione a CHF 1000.

Procedura di determinazione

Il Comitato di audit esamina al più tardi entro la metà del mandato se le retribuzioni dei membri della Commissione della Cassa sono adeguate, in particolare quella presidenziale.

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

Entità della retribuzione alla Commissione della Cassa

La somma delle indennità, più le spese forfettarie di viaggio, che PUBLICA ha versato direttamente o indirettamente ai membri della Commissione della Cassa e ai suoi comitati, ammonta a CHF 312 947 (anno precedente: CHF 286 000).

Retribuzioni membri Commissione della Cassa e Comitati

2022 con raffronto anno precedente, in CHF, senza uscite

		31.12.2021	31.12.2022
Albisser Eliane		5 500	15 500
Alvarez Cipriano		18 000	19 500
Aslan Mahide		5 500	10 000
Badrutt Gian Andrea		6 000	13 000
Eggenberger Urs		8 500	7 000
Häfliger Hans*		0	6 833
Künzli Dieter		11 000	12 500
Lagger Valentin		7 000	18 500
Loepfe Andreas		7 500	9 000
Maurer Stalder Petra	Presidente del Comitato di audit	14 000	17 000
Müller Kaspar	Vicepresidente Commissione della Cassa	18 000	24 000
Parnisari Bruno		11 000	11 500
Schmidt Nicolas		8 500	13 500
Schwendener Peter		6 000	16 500
Serra Jorge	Presidente della Commissione della Cassa	23 500	36 000
von Kaenel Rahel	Presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione	6 500	18 000
Weber Matthias	Presidente del Comitato di investimento	50 000	50 000
Wey Natascha		4 500	13 000

* in carica dall'anno in rassegna



Entità della retribuzione al Comitato direttivo

La retribuzione (stipendio lordo compresi tutti gli assegni e i contributi previdenziali del datore di lavoro) ai membri del Comitato direttivo (direzione inclusa) corrisponde a una media di CHF 301 780 (anno precedente CHF 303 010) per persona. La retribuzione complessiva per il Comitato direttivo è pari a CHF 1 207 121 (anno precedente CHF 1 135 986). La retribuzione della direttrice è stata di CHF 320 108 (anno precedente: CHF 320 108). In tale indennizzo sono calcolati i contributi previdenziali del datore di lavoro nella misura di CHF 45 108 (anno precedente: CHF 45 108).

PUBLICA non concede alcun bonus.

Ufficio di revisione

L'ufficio di revisione KPMG SA è autorizzato quale impresa di revisione sottoposta a sorveglianza statale dall'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR). Il perito revisore responsabile è Erich Meier. Nel 2022 l'onorario di revisione è ammontato complessivamente a CHF 231 017 (anno precedente: CHF 240 710). Nell'anno in rassegna KPMG ha percepito per le sue prestazioni di consulenza in ambito fiscale CHF 110 515 (anno precedente: CHF 58 930). In occasione di due sedute l'ufficio di revisione ha informato il Comitato di audit in merito alla pianificazione e ai risultati delle proprie verifiche. Ai fini di una buona corporate governance PUBLICA rimette 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 autorizzata quale esperto in materia di previdenza professionale da parte della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP). L'onorario per il 2022 di Allvisa AG è stato pari a CHF 353 294 (anno precedente: CHF 218 100). 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 PUBLICA rimette a concorso il mandato di esperto in materia di previdenza professionale al più tardi dopo nove anni.



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



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 interna PUBBLICA e l'azienda PUBBLICA. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per le singole persone assicurate e beneficiarie di rendita sono determinanti le cifre della rispettiva cassa di previdenza. PUBBLICA tiene una contabilità separata per ogni cassa di previdenza. Ognuna di esse presenta un proprio grado di copertura, che non è 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 in misura marginale dalla somma dei valori individuali.

Bilancio consolidato

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

Attivi	Allegato	31.12.2021	31.12.2022
Liquidità		61 491 696	62 866 111
Crediti		131 145 126	134 125 775
Mercato monetario		1 163 311 272	1 524 724 910
Obbligazioni Confederazione		2 686 914 122	2 594 503 924
Obbligazioni CHF ex Confederazione		4 347 509 494	3 372 795 872
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera		3 398 566 520	2 843 015 614
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione		2 743 367 401	1 909 404 464
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF		3 813 115 528	3 285 096 989
Finanziamenti societari privati		1 430 583 158	1 140 995 112
Finanziamenti infrastrutturali privati		1 368 156 748	1 111 283 161
Finanziamenti immobiliari privati		1 196 654 988	1 106 751 445
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti		1 362 998 632	1 083 458 550
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali		2 017 899 179	1 288 810 818
Azioni Svizzera		1 363 731 020	1 721 443 350
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera		6 768 153 111	6 176 134 568
Azioni paesi emergenti		3 155 192 151	2 693 366 439
Metalli preziosi		983 795 061	984 913 932
Investimenti immobiliari Svizzera		3 297 260 680	3 436 579 117
Investimenti immobiliari internazionali		2 708 796 264	2 962 524 759
Investimenti patrimoniali	6.4	43 998 642 152	39 432 794 911
Patrimonio aziendale	7.1	16 736 980	16 258 631
Ratei e risconti attivi		917 992	120 518
Totale attivi		44 016 297 125	39 449 174 061



Bilancio consolidato

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

Passivi	Allegato	31.12.2021	31.12.2022
Prestazioni di libero passaggio e rendite		93 595 003	109 271 704
Altri impegni		8 376 003	9 626 448
Impegni aziendali	7.1	2 559 742	1 912 695
Impegni		104 530 748	120 810 847
Ratei e risconti passivi		4 883 042	4 590 601
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	42 280 415	45 153 199
Accantonamenti non tecnici	7.3	194 435 109	192 290 390
Capitale di previdenza degli assicurati	5.2	18 880 431 975	19 242 808 071
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	5.4	20 275 703 028	20 089 886 366
Accantonamenti tecnici	5.5	1 279 363 778	1 302 948 912
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici		40 435 498 780	40 635 643 349
Riserva di fluttuazione	6.3	3 138 054 007	25 461 642
Fondi liberi / sottocopertura casse di previdenza	1.6	-1 710 779	-1 594 170 100
Fondi liberi / sottocopertura riassicurazione	5.1	13 331 563	5 048 198
Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.1	84 994 238	14 345 936
Fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale		96 615 023	-1 574 775 966
Totale passivi		44 016 297 125	39 449 174 061

Variazioni fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale

2022 con saldo iniziale

	Fondi liberi (+) / sottocopertura (-)		Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione
	Casse di previdenza	Riassicurazione	
Stato all'inizio del periodo	-1 710 779	13 331 563	84 994 238
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)	-1 592 459 322	-8 283 365	-70 648 302
Stato alla fine del periodo	-1 594 170 100	5 048 198	14 345 936



Conto economico consolidato

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	2021	2022
Contributi di risparmio impiegati	5.2	541 142 665	553 594 530
Premi di rischio impiegati		8 600 457	8 566 611
Premi dei costi impiegati		208 850	204 550
Contributi impiegati		549 951 973	562 365 691
Contributi di risparmio datori di lavoro	5.2	869 512 219	888 043 030
Premi di rischio datori di lavoro		75 966 755	77 323 936
Premi dei costi datori di lavoro		11 966 854	11 260 920
Contributi datori di lavoro		957 445 828	976 627 886
Prelievo dalla riserva dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi		-783 992	-1 939 945
Contributi di terzi	5.1	4 010 095	71 830 039
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	5.2	125 712 149	121 837 269
Riscatto riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite	5.4	28 889 989	20 922 712
Versamenti unici e somme di riscatto		154 602 138	142 759 982
Versamenti alla riserva dei contributi datori di lavoro		5 740 000	5 123 174
Sovvenzioni fondo di garanzia LPP		62 003	32 184
Contributi e versamenti ordinari e altri		1 671 028 045	1 756 799 011
Prestazioni di libero passaggio		396 491 379	457 974 108
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		28 939 749	28 391 385
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	1.6 / 9.2	9 423 617	141 866 073
Prestazioni di entrata	5.2	434 854 746	628 231 566
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		2 105 882 791	2 385 030 577
Rendite di vecchiaia		-1 244 028 294	-1 238 708 292
Rendite per superstiti		-303 430 510	-303 054 329
Rendite di invalidità		-26 695 047	-27 073 420
Altre prestazioni regolamentari		-40 865 144	-33 760 736
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-280 917 057	-339 076 941
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-8 304 841	-12 397 720
Prestazioni in seguito a divorzio		-2 406 722	-3 528 581
Prestazioni regolamentari	5.4	-1 906 647 615	-1 957 600 019
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-443 958 981	-537 260 665
Prelievi anticipati PPA e divorzio		-73 198 012	-78 694 816
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	1.6 / 9.3	-9 636 090	-126 875 607
Prestazioni di uscita	5.2	-526 793 083	-742 831 088
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2 433 440 697	-2 700 431 107
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	-338 043 234	-194 669 876
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.4	-80 168 121	185 816 662
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.5	-173 007 554	-23 585 133
Remunerazione del capitale di risparmio	5.2	-277 803 627	-167 706 221
Costituzione (-) / scioglimento (+) della riserva dei contributi datori di lavoro	6.11	-6 069 518	-2 872 783
Costituzione (-) / scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi		-875 092 054	-203 017 352
Quote di eccedenze per casse di previdenza da riassicurazione interna	5.1	2 549 497	5 253 320
Quote di eccedenze per casse di previdenza da azienda PUBBLICA interna		917 992	646 687
Casse di previdenza		3 467 489	5 900 007
Premio di rischio incassato riassicurazione interna lordo	5.1	4 561 533	4 270 593
Premio dei costi incassato azienda PUBBLICA interna lordo		12 175 704	11 465 470
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		16 737 237	15 736 064
Ricavi da prestazioni assicurative		20 204 726	21 636 071
Premi di rischio versati casse di previdenza per riassicurazione interna	5.1	-4 561 533	-4 270 593
Premi dei costi versati casse di previdenza per azienda PUBBLICA		-12 175 704	-11 465 470
Conteggio successivo alle casse di previdenza da azienda PUBBLICA		-4 584 085	-5 424 126
Contributi al fondo di garanzia		-5 007 167	-4 869 367
Casse di previdenza		-26 328 489	-26 029 556
Restituzione delle quote di eccedenza da riassicurazione PUBBLICA	5.1	-2 549 497	-5 253 320
Risultato delle quote di eccedenze e conteggio successivo da azienda PUBBLICA		3 666 093	4 777 438
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		1 116 596	-475 882
Spese di assicurazione		-25 211 893	-26 505 438
Risultato netto della parte assicurativa		-1 207 657 128	-523 287 249



Conto economico consolidato

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	2021	2022
Risultato netto liquidità	6.8	-201 720	-474 258
Risultato netto crediti	6.8	0	47 442
Risultato netto impegni	6.8	-797 585	-984 142
Risultato netto mercato monetario	6.8	-6 981 997	-3 871 659
Risultato netto obbligazioni Confederazione	6.8	-54 342 284	-212 947 284
Risultato netto obbligazioni CHF ex Confederazione	6.8	-62 756 036	-438 750 806
Risultato netto titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	-136 117 542	-448 563 898
Risultato netto titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.8	134 469 832	-326 218 861
Risultato netto obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	6.8	-69 285 737	-491 284 359
Risultato netto finanziamenti societari privati	6.8	-32 810 396	-239 103 371
Risultato netto finanziamenti infrastrutturali privati	6.8	-9 200 838	-229 834 668
Risultato netto finanziamenti immobiliari privati	6.8	18 196 462	-133 048 592
Risultato netto titoli di Stato paesi emergenti monete forti	6.8	-39 645 397	-278 082 604
Risultato netto titoli di Stato paesi emergenti monete locali	6.8	9 368 574	-98 754 141
Risultato netto azioni Svizzera	6.8	287 912 095	-226 191 365
Risultato netto azioni paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	1 279 084 033	-943 750 868
Risultato netto azioni paesi emergenti	6.8	243 375 422	-544 194 392
Risultato netto metalli preziosi	6.8	-18 758 050	10 631 513
Risultato netto investimenti immobiliari Svizzera	6.8	165 620 645	134 204 478
Risultato netto investimenti immobiliari internazionali	6.8	244 772 233	413 041 313
Spese di gestione patrimoniale	6.10	-104 857 921	-117 891 336
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.8	1 847 043 791	-4 176 021 860
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti non tecnici	7.3	935 162	2 144 719
Altri ricavi		341 103	1 902 009
Altri oneri		-412 946	-72 424 047
Amministrazione generale	7.2	-15 350 441	-15 598 873
Marketing e pubblicità	7.2	0	0
Attività di mediazione e brokeraggio	7.2	0	0
Ufficio di revisione	7.2	-240 710	-231 017
Esperti in materia di previdenza professionale	7.2	-223 701	-363 294
Autorità di vigilanza	7.2	-104 253	-103 742
Spese amministrative	7.2	-15 919 104	-16 296 925
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) prima di costituzione / scioglimento di riserva di fluttuazione		624 330 878	-4 783 983 354
Costituzione (-) / scioglimento (+) di riserva di fluttuazione	6.3	-624 491 140	3 112 592 365
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		-160 262	-1 671 390 989
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) casse di previdenza		1 345 207	-1 592 459 322
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) riassicurazione	5.1	-1 691 216	-8 283 365
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.2	185 747	-70 648 302
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		-160 262	-1 671 390 989



Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

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

Sono assicurati presso l'istituto collettore 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 soggetta alla Legge federale del 17 dicembre 1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio, LFLP; RS 831.42). Di conseguenza 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 PUBBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2023
- Contratti di affiliazione dei datori di lavoro affiliati a PUBBLICA, comprensivi delle rispettive parti integranti:
 - Regolamento di previdenza o regolamento quadro di previdenza con piano previdenziale
 - Service level agreement prestazioni
 - Regolamento di liquidazione parziale
- Regolamento quadro di previdenza del 26 marzo 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1° gennaio 2021
- Regolamento interno e organizzativo del 25 agosto 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 20 giugno 2019 e 26 agosto 2021
- Regolamento di investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (Regolamento di investimento PUBBLICA), stato 25 ottobre 2022
- Regolamento del 22 novembre 2016 su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBBLICA, stato 31 dicembre 2022
- 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, stato 28 marzo 2019
- 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 PUBBLICA
- Regolamento delle spese del 21 febbraio 2008 per gli assicurati e i beneficiari di rendite della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1° gennaio 2022
- Regolamento del 26 novembre 2009 concernente l'indennità ai membri della Commissione della Cassa della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 3 maggio 2022
- Regolamento del 13 ottobre 2011 per il Comitato di audit di PUBBLICA, stato 26 agosto 2021
- Regolamento del 22 novembre 2012 per il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione di PUBBLICA, stato 26 agosto 2021
- Regolamento del 17 novembre 2015 per l'elezione dell'Assemblea dei delegati della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 28 novembre 2017
- Regolamento del 12 marzo 2009 dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA
- Regolamento del 24 gennaio 2017 dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA per l'elezione della rappresentanza delle persone impiegate nella Commissione della Cassa di PUBBLICA
- Regolamento del 24 agosto 2016 dei delegati della circoscrizione I dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA per l'elezione della rappresentanza delle persone impiegate nell'organo paritetico della Cassa di previdenza della Confederazione
- Regolamento del 22 ottobre 2009 sull'organo paritetico della Cassa di previdenza di PUBBLICA, stato 21 novembre 2013
- Regolamento della Commissione della Cassa di PUBBLICA del 6 novembre 2009 sul personale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, stato 1° ottobre 2016





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 PUBLICA. Esercita la direzione suprema come pure la vigilanza e il controllo della Direzione operativa di PUBLICA. La Direzione e il Comitato direttivo si occupano degli affari correnti di PUBLICA in conformità alle disposizioni legali e alle direttive della Commissione della Cassa. I membri della Commissione della Cassa, della Direzione e del Comitato direttivo (allargato) sono elencati per nome nel rapporto annuale.

La presidenza della Commissione della Cassa nonché i membri della Direzione e del Comitato direttivo allargato 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	Partner contrattuale: Allvisa AG Thurgauerstrasse 54 8050 Zurigo Perito esecutivo: Christoph Plüss	allvisa.ch
Ufficio di revisione	KPMG AG Bahnhofplatz 10a 3011 Berna	kpmg.com
Autorità di vigilanza	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) Belpstrasse 48, casella postale 3000 Bern 14	aufsichtbern.ch
Valutatore immobiliare	Jones Lang LaSalle SA Prime Tower, Hardstrasse 201 8005 Zurigo	joneslanglasalle.ch
Investment controlling	PPCmetrics AG Badenerstrasse 6, casella postale 8021 Zurigo	ppcmetrics.ch
Consulenti ALM	ORTEC Finance (Switzerland) AG Poststrasse 4 8808 Pfäffikon	ortecfinance.com
	c-alm AG Vadianstrasse 25a 9000 San Gallo	c-alm.ch

1.6 Datori di lavoro affiliati

Al 31 dicembre 2022 all'istituto collettore PUBLICA erano affiliate 18 casse di previdenza (anno precedente: 19) indipendenti tra di loro. Sette di esse presentano effettivi chiusi di aventi diritto di rendita. Le casse di previdenza sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

Nuove affiliazioni

Nel 2022 non sono state registrate nuove affiliazioni.

Uscite

Obviam Investing for Impact è uscito dalla Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate.

Scorpori

Il 1° gennaio 2022 la Cassa di previdenza della Scuola universitaria federale per la formazione professionale SUFPF è stata scorporata e integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione. Rimandiamo al capitolo 9.3.

1.6.1 Casse di previdenza aperte

Casse di previdenza aperte

2022 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o per cento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2021	31.12.2022
Settore dei PF	Assicurati	numero	21 161	21 350
	Beneficiari di rendita	numero	5 945	6 037
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	27 106	27 387
	Patrimonio disponibile	CHF	8 193 090 030	7 423 759 187
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	7 496 584 743	7 639 181 334
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	109,3%	97,2%
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	Grado di copertura economico	per cento	96,5%	96,5%
	Assicurati	numero	316	312
	Beneficiari di rendita	numero	76	82
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	392	394
	Patrimonio disponibile	CHF	166 401 134	155 930 767
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	150 513 512	154 645 891
Swissmedic	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	110,6%	100,8%
	Grado di copertura economico	per cento	101,1%	101,3%
	Assicurati	numero	488	540
	Beneficiari di rendita	numero	170	176
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	658	716
	Patrimonio disponibile	CHF	324 646 496	302 769 441
Scuola universitaria federale per la formazione professionale integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione al 01.01.2022	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	290 064 123	305 921 207
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	111,9%	99,0%
	Grado di copertura economico	per cento	99,0%	98,2%
	Assicurati	numero	287	n/a
	Beneficiari di rendita	numero	66	n/a
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	353	n/a
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	Patrimonio disponibile	CHF	126 093 165	n/a
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	116 696 212	n/a
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	108,1%	n/a
	Grado di copertura economico	per cento	96,7%	n/a
	Assicurati	numero	28	30
	Beneficiari di rendita	numero	5	7
FINMA	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	33	37
	Patrimonio disponibile	CHF	17 643 318	16 319 921
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	15 895 714	16 592 120
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	111,0%	98,4%
	Grado di copertura economico	per cento	102,3%	98,0%
	Assicurati	numero	584	602
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Beneficiari di rendita	numero	88	91
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	672	693
	Patrimonio disponibile	CHF	330 595 499	319 020 350
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	296 934 567	324 586 548
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	111,3%	98,3%
	Grado di copertura economico	per cento	102,1%	98,3%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Assicurati	numero	160	165
	Beneficiari di rendita	numero	66	71
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	226	236
	Patrimonio disponibile	CHF	156 230 567	142 708 600
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	142 607 487	145 370 871
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	109,6%	98,2%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Grado di copertura economico	per cento	95,0%	96,3%



Casse di previdenza aperte

2022 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o per cento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2021	31.12.2022
PUBBLICA	Assicurati	numero	118	118
	Beneficiari di rendita	numero	65	67
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	183	185
	Patrimonio disponibile	CHF	90 628 372	81 717 368
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	81 946 104	82 297 560
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	110,6%	99,3%
	Grado di copertura economico	per cento	98,9%	99,0%
Museo nazionale svizzero	Assicurati	numero	300	312
	Beneficiari di rendita	numero	84	86
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	384	398
	Patrimonio disponibile	CHF	88 628 394	81 364 476
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	80 062 467	81 710 475
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	110,7%	99,6%
	Grado di copertura economico	per cento	97,2%	98,0%
METAS	Assicurati	numero	239	249
	Beneficiari di rendita	numero	104	105
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	343	354
	Patrimonio disponibile	CHF	167 919 439	153 459 869
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	154 917 042	159 614 926
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	108,4%	96,1%
	Grado di copertura economico	per cento	96,3%	95,8%
Cassa di previdenza comune				
Confederazione	Assicurati	numero	40 732	41 271
	Beneficiari di rendita	numero	26 468	26 749
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	67 200	68 020
	Patrimonio disponibile	CHF	29 959 248 674	27 000 078 081
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	27 931 641 544	28 268 582 706
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	107,3%	95,5%
	Grado di copertura economico	per cento	93,7%	94,0%
Organizzazioni affiliate	Assicurati	numero	2 449	2 566
	Beneficiari di rendita	numero	990	1 018
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	3 439	3 584
	Patrimonio disponibile	CHF	1 072 071 391	983 330 334
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	953 216 803	978 503 806
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	112,5%	100,5%
	Grado di copertura economico	per cento	97,1%	98,7%
Totale casse di previdenza aperte	Assicurati	numero	66 862	67 515
	Beneficiari di rendita	numero	34 127	34 489
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	100 989	102 004
	Patrimonio disponibile	CHF	40 693 196 477	36 660 458 395
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	37 711 080 319	38 157 007 445
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	107,9%	96,1%
	Grado di copertura economico	per cento	94,5%	94,8%

1.6.2 Casse di previdenza chiuse

All'atto della costituzione della propria cassa pensioni, Swisscom, RUAG e SRG SSR idée suisses hanno lasciato i beneficiari di rendita ad esse assegnabili presso la vecchia Cassa pensioni della Confederazione CPC. Fanno parte delle casse di previdenza chiuse i beneficiari di rendita 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

2022 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o per cento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2021	31.12.2022
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente diritto alla rendita dal 01.06.2003	Beneficiari di rendita	numero	286	283
	Patrimonio disponibile	CHF	99 373 963	84 917 644
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	101 084 742	95 643 833
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	98,3%	88,8%
	Grado di copertura economico	per cento	92,9%	97,1%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	Beneficiari di rendita	numero	562	539
	Patrimonio disponibile	CHF	111 893 450	92 924 472
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	109 744 455	101 276 322
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	102,0%	91,8%
	Grado di copertura economico	per cento	98,2%	99,6%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom diritto alla rendita dal 01.01.1999	Beneficiari di rendita	numero	4 453	4 184
	Patrimonio disponibile	CHF	1 515 439 372	1 254 932 358
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	1 459 657 364	1 322 314 313
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	103,8%	94,9%
	Grado di copertura economico	per cento	100,6%	103,3%
Solo beneficiari di rendita – RUAG Svizzera SA diritto alla rendita dal 01.07.2001	Beneficiari di rendita	numero	1 478	1 377
	Patrimonio disponibile	CHF	534 018 836	448 271 819
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	489 917 281	441 730 539
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	109,0%	101,5%
	Grado di copertura economico	per cento	105,3%	110,6%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisses diritto alla rendita dal 01.01.2003	Beneficiari di rendita	numero	792	754
	Patrimonio disponibile	CHF	399 115 730	333 631 062
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	367 609 522	334 716 655
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	108,6%	99,7%
	Grado di copertura economico	per cento	104,5%	108,1%
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBBLICA	Beneficiari di rendita	numero	73	69
	Patrimonio disponibile	CHF	73 502 421	64 232 612
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	62 604 938	59 106 990
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	117,4%	108,7%
	Grado di copertura economico	per cento	114,8%	113,8%
Cassa di previdenza comune				
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	Beneficiari di rendita	numero	239	223
	Patrimonio disponibile	CHF	82 765 633	68 660 959
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	80 577 924	72 625 018
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	102,7%	94,5%
	Grado di copertura economico	per cento	98,5%	102,2%
Totale casse di previdenza chiuse				
	Beneficiari di rendita	numero	7 883	7 429
	Patrimonio disponibile	CHF	2 816 109 405	2 347 570 925
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	2 671 196 227	2 427 413 669
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	105,4%	96,7%
	Grado di copertura economico	per cento	101,9%	105,2%



2 Persone assicurate e beneficiarie di rendita

2.1 Persone assicurate

Le persone assicurate solo contro i rischi di decesso e di invalidità sono altresì conteggiate tra le persone assicurate. Per ogni persona sono possibili più rapporti assicurativi.

Assicurati

2022 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

31.12.2020	66 329
Entrate	9 616
Uscite	-9 083
31.12.2021	66 862
Entrate	10 619
Uscite	-9 966
31.12.2022	67 515

2.2 Beneficiari di rendita

Le rendite di vecchiaia transitorie e le rendite sostitutive AI non sono conteggiate tra le persone beneficiarie di rendita. 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

2022 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
31.12.2020	29 830	481	65	914	195	10 335	246	42 066
Entrate	1 474	186	12	64	24	604	55	2 419
Uscite	-1 496	-147	-1	-85	-29	-678	-39	-2 475
31.12.2021	29 808	520	76	893	190	10 261	262	42 010
Entrate	1 272	240	17	93	59	736	87	2 504
Uscite	-1 363	-198	-2	-107	-58	-783	-85	-2 596
31.12.2022	29 717	562	91	879	191	10 214	264	41 918

In totale sono state versate 988 rendite di vecchiaia transitorie (anno precedente: 1187) e 46 rendite sostitutive AI (anno precedente: 47).

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 le persone assicurate 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 salario assicurato corrisponde allo stipendio annuo al netto della deduzione di coordinamento pari al 30 per cento dello stipendio annuo, al massimo tuttavia a CHF 25 095 (stato al 31 dicembre 2022).

Le prestazioni si basano sulle prestazioni di libero passaggio apportate, i versamenti nonché gli accrediti di risparmio e di interessi al netto di eventuali prelievi anticipati per la proprietà d'abitazioni o pagamenti in seguito a divorzio. Al momento del pensionamento le persone assicurate possono scegliere se percepire il loro capitale di previdenza come rendita vitalizia di vecchiaia oppure interamente o parzialmente sotto forma di capitale. Le persone in unione domestica registrata sono equiparate ai coniugi.

L'entità della prestazione di rendita di vecchiaia è stabilita in funzione dell'avere 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 del 5,09 per cento.

Per quanto riguarda la rendita di invalidità l'avere attuale viene proiettato all'età di 65 anni e convertito in una rendita con l'aliquota di conversione. Le rendite future per coniugi o conviventi 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.

Le persone assicurate 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 del salario assicurato.

3.2 Finanziamento, 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, dai versamenti e dai redditi patrimoniali. Nei singoli regolamenti di previdenza sono stabiliti l'ammontare dei contributi degli impiegati e dei datori di lavoro nonché 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 stabilite nel «Service level agreement prestazioni».

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Conformemente all'articolo 3 capoverso 2 della Legge su PUBLICA, il Consiglio federale può conferire a PUBLICA altri compiti, nella misura in cui sussista un nesso materiale con l'ambito dei compiti nella legge precitata. La Confederazione assume le spese che ne derivano. In questo senso, su incarico del Consiglio federale 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 capoverso 2 della LPP gli organi paritetici e la Commissione della Cassa hanno deciso di non adeguare 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 Swiss GAAP RPC 26.

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

4.2.1 Principi generali

La contabilità è tenuta secondo i principi commerciali del Codice delle obbligazioni. Il conto annuale comprende l'intero istituto collettore con le casse di previdenza, la riassicurazione interna 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, bensì 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 in linea di principio alla data di contrattazione.

4.2.3 Conversione delle valute estere

Le operazioni in valuta estera sono convertite in franchi e registrate 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 compensati all'interno del bilancio, a condizione che tale operazione sia legalmente attuabile.

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

La liquidità, i crediti, le ipoteche e gli impegni come pure le riserve 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 fissato su un mercato. Qualora, in via eccezionale, non sia disponibile il valore di mercato, viene calcolato un valore venale sulla base di un modello di valutazione. Se non risulta possibile calcolare un valore venale, la valutazione e l'iscrizione a bilancio avvengono al valore di acquisto al netto delle necessarie rettifiche di valore. Gli utili e le perdite risultanti dalla valutazione vengono contabilizzati 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. Allo stesso modo, le operazioni di copertura dei rischi valutari sono considerate alla voce di bilancio a cui fanno riferimento.

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 durata dei derivati ad aumento di impegno, in modo tale che non si produca 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, infrastrutturali e immobiliari privati all'estero

I finanziamenti societari, infrastrutturali e immobiliari privati all'estero vengono rivalutati 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 sulla base dei valori di mercato, se disponibili. Lo sconto avviene tramite tassi di interesse estrapolati da 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 sia posto in mora con i suoi pagamenti o il gestore patrimoniale competente preveda riduzioni di valore, viene effettuata una verifica della valutazione da parte di PUBBLICA. Per i finanziamenti societari e infrastrutturali privati si opera una riduzione di valore sull'importo più basso tra una valutazione con tassi di default storici per beneficiari di credito paragonabili e la valutazione proposta dal gestore patrimoniale per il debitore che si trova in difficoltà finanziaria. Per i finanziamenti immobiliari privati, una diminuzione di valore avviene soltanto se sussistono segnali che lasciano presagire che il valore della garanzia sottostante si situi al di sotto del valore nominale del prestito.

4.2.8 Finanziamenti immobiliari privati Svizzera

I finanziamenti immobiliari privati in Svizzera sono iscritti a bilancio al valore nominale. Le riduzioni di valore vengono verificate se un'insolvenza diventa probabile oppure se il valore della garanzia sottostante si è ridimensionato in misura considerevole.

4.2.9 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 AG 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 3,05 e il 5,50 per cento (anno precedente: tra il 2,45 e il 5,10 per cento). La media del tasso di sconto nominale ponderato per il capitale sul portafoglio valutato è del 3,74 per cento (anno precedente: 3,37 per cento su base comparabile).

4.2.10 Investimenti immobiliari internazionali

I fondi immobiliari esteri non quotati vengono rivalutati almeno a cadenza trimestrale e iscritti a bilancio al valore venale conformemente all'ultima valutazione trimestrale o mensile disponibile. La valutazione avviene sulla base di metodi usuali di valutazione immobiliare come ad esempio il metodo del valore reddituale o quello del Discounted Cash Flow. Laddove gli indicatori di mercato comportino una sostanziale riduzione di valore rispetto all'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.

4.2.11 Imposte differite

Per le imposte differite le imposte sugli utili da sostanza immobiliare sul portafoglio immobiliare detenuto direttamente vengono calcolate alle attuali aliquote fiscali locali 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 imposte future sugli utili da capitale, ma non i costi futuri di transazione quali imposte sul passaggio di proprietà, diritti fondiari e notarili, commissioni di intermediazione e ulteriori costi.

4.2.12 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

Il settore Attuariato interno di PUBBLICA 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. L'attuale versione del Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione interna PUBBLICA costituisce la base per il calcolo degli accantonamenti tecnici. L'esperto 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

Il metodo di calcolo del valore target della riserva di fluttuazione nel capitolo 6.3 è stato adeguato.

Per quanto riguarda le spese di gestione patrimoniale nel capitolo 6.10 i costi dovuti degli investimenti collettivi vengono ora indicati separatamente.

Inoltre, 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 PUBLICA interna per quanto riguarda i rischi attuariali. Per questa riassicurazione le casse di previdenza interessate pagano un premio di rischio e partecipano alle eccedenze. Le quote di eccedenze vengono versate nelle riserve dei contributi del datore di lavoro e, ove previsto, utilizzate quale versamento unico per gli impiegati. Al fine di coprire gli impegni prevedibili e tutelarsi dalle fluttuazioni attuariali, le casse di previdenza autonome e la riassicurazione PUBLICA hanno costituito opportuni accantonamenti.

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

Bilancio riassicurazione PUBLICA

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2021	31.12.2022
Patrimonio aziendale riassicurazione PUBLICA	152 935 203	71 757 857
Impegni e ratei e risconti passivi	6 250 513	7 804 089
Accantonamenti tecnici	53 222 235	51 222 235
Riserva di fluttuazione	9 313 891	7 683 335
Patrimonio aziendale riassicurazione	70 817 000	0
Fondi liberi	13 331 563	5 048 198
Impegni e capitale di rischio disponibile riassicurazione PUBLICA	152 935 203	71 757 857

Il patrimonio aziendale della riassicurazione PUBLICA comprende la liquidità proveniente da cash pooling, investimenti obbligazionari ed eventuali ratei e risconti. Grazie a una propria strategia di investimento con un grado di rischio molto contenuto, la riassicurazione PUBLICA può mantenere i rischi di investimento al livello più basso possibile.

Il risultato della riassicurazione PUBLICA presenta una perdita di CHF 8,3 milioni (anno precedente: una perdita di CHF 1,7 milioni) ed è iscritto nel conto economico dell'istituto collettore.

Il capitale proprio della riassicurazione è stato sciolto con la decisione del 25 ottobre 2022 della Commissione della Cassa. Il capitale aziendale pari a circa CHF 71 milioni al 31 dicembre 2022 viene ripartito tra le singole casse di previdenza in proporzione al capitale previdenziale delle persone assicurate e viene accreditato a favore del grado di copertura.



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 delle persone assicurate per un totale di CHF 19,2 miliardi (anno precedente: CHF 18,9 miliardi). La remunerazione degli averi di vecchiaia si situa in una fascia compresa per l'anno in rassegna tra lo 0,9 e l'1,0 per cento (anno precedente: tra l'1,0 e il 2,0 per cento). La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in esame.

Capitale di previdenza degli assicurati

2022 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2021	2022
Capitale di previdenza al 1° gennaio	18 265	18 880
Contributi di risparmio di impiegati e datori di lavoro	1 433	1 449
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	126	122
Prestazioni di libero passaggio	396	458
Prestazioni di libero passaggio all'assunzione di effettivi di assicurati*	7	72
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio	29	28
Remunerazione del capitale di risparmio	278	168
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-444	-537
Trasferimento di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita collettiva**	-7	-72
Decurtamento versamenti di compensazione in seguito a uscita	-2	0
Prelievi anticipati PPA / pagamenti in seguito a divorzio	-73	-79
Pensionamenti di vecchiaia	-1 098	-1 212
Scioglimento in seguito a decesso	-27	-33
Scioglimento in seguito a invalidità con diritto alla rendita	-24	-27
Costituzione del capitale di previdenza da reintegrazione AI	24	29
Altre modifiche	-2	-3
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	18 880	19 243

* vedasi capitolo 9.2

** vedasi capitolo 9.3

Gli altri cambiamenti comprendono rettifiche, contabilizzazioni estranee al periodo e straordinarie dell'anno precedente. Le prestazioni di libero passaggio in caso di uscita ed entrata collettiva sono iscritte nel conto economico alla voce «Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita ed entrata collettiva».

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Avere di vecchiaia LPP

2022 con raffronto anno precedente, in milioni CHF o per cento

	Unità	31.12.2021	31.12.2022
Somma averi di vecchiaia LPP	milioni CHF	5 755	5 856
in percentuale del capitale di previdenza assicurati	per cento	30,5%	30,4%
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	per cento	1,0%	1,0%

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 viene garantito 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 rendita

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita, che corrisponde al valore attuale delle rendite correnti e delle relative rendite future, è diminuito di CHF 186 milioni rispetto all'anno precedente.

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

2022 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2021	2022
Capitale di previdenza al 1° gennaio	20 196	20 276
Prestazioni regolamentari	-1 907	-1 958
Versamenti unici e somme di riscatto (riscatto delle riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite)	29	21
Pensionamenti di vecchiaia	1 098	1 212
Casi di invalidità con diritto alla rendita	24	27
Cambiamento delle basi tecniche	391	0
Tasso di interesse tecnico *	357	366
Casi di decesso e altre modifiche	87	146
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	20 276	20 090

* calcolo approssimativo

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 rendita.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnici

Rispetto all'anno precedente gli accantonamenti tecnici sono aumentati nel complesso di CHF 23,6 milioni.

Accantonamenti tecnici

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

Casse di previdenza	31.12.2021	Costituzione	Scioglimento	31.12.2022
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (assicurati)	735 968 678	80 817 111	-4 570 630	812 215 159
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita)	36 553 478	0	0	36 553 478
Accantonamento per regolamentazione transitoria del cambiamento delle basi tecniche	97 911 771	2 727 003	-56 411 621	44 227 152
Accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse	62 813 538	1 150 632	0	63 964 170
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	195 000 000	1 000 000	0	196 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	72 000 000	1 197 251	-197 251	73 000 000
Accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative	25 657 617	601	-115 443	25 542 776
Accantonamento per spese amministrative e supplemento di rischio	236 461	169	-12 688	223 942
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	1 226 141 543	86 892 766	-61 307 633	1 251 726 677
Riassicurazione				
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	16 000 000	4 270 593	-6 270 593	14 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	12 000 000	0	0	12 000 000
Accantonamento per casi di rigore (assicurati / beneficiari di rendita)	14 096 845	0	0	14 096 845
Accantonamento per casi di rigore (casce di previdenza)	11 125 390	0	0	11 125 390
Totale accantonamenti tecnici riassicurazione	53 222 235	4 270 593	-6 270 593	51 222 235
Totale accantonamenti tecnici	1 279 363 778	91 163 360	-67 578 226	1 302 948 912



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 fare fronte agli impegni di prestazione futuri non considerati nel capitale di previdenza. Il loro calcolo viene effettuato secondo procedure riconosciute e ipotesi plausibili.

Accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche

A fine 2021 PUBBLICA per l'iscrizione a bilancio è passata dalle tavole periodiche a quelle generazionali, ma non ha adattato l'attuale tasso di conversione regolamentare. Ciò comporta perdite dovute a pensionamenti che vengono considerate negli accantonamenti per cambiamento delle basi tecniche. Per le persone assicurate che al 31 dicembre 2022 hanno raggiunto il 55° anno di età, il tasso di accantonamento è dotato del 5,3 per cento, per tutti gli altri del 2,1 per cento. La costituzione annua dell'accantonamento è calcolata nello specifico sulla base della differenza tra l'aliquota di conversione corretta sotto il profilo attuariale e quella regolamentare e corrisponde in media a un rialzo annuale di circa lo 0,3 per cento. L'accantonamento può essere dotato di un ammontare aggiuntivo al fine di compensare totalmente o in parte le ripercussioni sulle prestazioni delle persone assicurate e beneficiarie di rendita in caso di una riduzione dell'aliquota di conversione dovuta al cambiamento delle basi tecniche.

Accantonamento per le regolamentazioni transitorie del cambiamento delle basi tecniche

Questo accantonamento finanzia le misure delle persone assicurate che il 1° gennaio 2019, in occasione dell'adeguamento dei parametri tecnici, in linea di principio avevano raggiunto il 60° anno di età. Al momento del pensionamento verrà loro accreditato un versamento sulla parte che percepiscono come rendita.

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 a seguito di effettivi troppo esigui. 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 di un anno.

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 pertanto costituito un accantonamento.

Accantonamento per decesso e invalidità

Con l'accantonamento per decesso e invalidità possono essere attenuate le conseguenze finanziarie una tantum di un anno caratterizzato da una sinistrosità straordinaria tale da non risultare coperta 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 si fanno carico dei rischi di decesso e invalidità e che quindi sono esposte al rischio di fluttuazione.

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

Per determinati portafogli di rendite non sussiste più alcun datore di lavoro che si assuma le future spese amministrative.

L'accantonamento per spese amministrative e indennità di rincarò serve pertanto al finanziamento delle future spese amministrative e delle eventuali indennità di rincarò. Inoltre, viene assegnato a determinati portafogli di rendite nella Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendita Amministrazione PUBBLICA» nonché utilizzato in maniera corrispondentemente allo scopo.

L'accantonamento per spese amministrative e supplemento di rischio serve al finanziamento delle future spese amministrative e comprende un supplemento per il trasferimento di beneficiari di rendita per quanto riguarda il rischio della crescente aspettativa di vita nonché i costi di un'eventuale riduzione del tasso di interesse tecnico.



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 attraverso i 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 nel Regolamento per i casi di rigore di PUBBLICA.

5.6 Risultati della perizia attuariale

Nella sua perizia attuariale datata 31 dicembre 2022, il perito in materia di previdenza professionale conferma che le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni legali. Inoltre, conferma che al 31 dicembre 2022 PUBBLICA offra una sufficiente sicurezza per poter adempiere ai propri obblighi attuariali. PUBBLICA soddisfa così le prescrizioni di cui all'articolo 52e capoverso 1 LPP. Il corrispettivo attestato dell'esperto in materia di previdenza professionale è disponibile al capitolo 12.

5.7 Basi tecniche e altre ipotesi attuariali rilevanti

Al 31 dicembre 2022 i capitali di copertura dei beneficiari di rendita sono calcolati mediante le basi tecniche (tavole generazionali) LPP 2020 (rafforzate). Il tasso di interesse tecnico è del 2,0 per cento per le casse di previdenza aperte e dello 0,5 per cento per le casse di previdenza chiuse.

Nel 2022 è stata rielaborata una prima parte del regolamento sugli accantonamenti. La rielaborazione terminerà nel 2023. In particolare verranno esaminati l'accantonamento tecnico per decesso e invalidità e l'accantonamento per sinistri pendenti (IBNR) e all'occorrenza rielaborato, motivo per cui questi accantonamenti a fine 2022 sono stati calcolati in base ai parametri attuali.



5.8 Grado di copertura ai sensi dell'art. 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

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2021	31.12.2022
Capitale attuariale di previdenza necessario	40 435 498 780	40 635 643 349
Riserva di fluttuazione	3 138 054 007	25 461 642
Fondi liberi (+) / sottocopertura (-) / capitale aziendale (+)	96 615 023	-1 574 775 966
Patrimonio disponibile	43 670 167 810	39 086 329 025
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	108,0%	96,2%

5.9 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 vigenti per il percepimento di una rendita di vecchiaia prima del raggiungimento dell'età limite AVS ordinaria (64 anni per le donne e 65 anni per gli uomini).

Dai rispettivi calcoli risulta un grado di copertura economico tra tutte le 18 casse di previdenza e la riassicurazione PUBBLICA pari al 95,4 per cento (anno precedente: 95,2 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. Emana e modifica il Regolamento di investimento e determina la strategia di investimento. Il Comitato di investimento presta consulenza alla Commissione della Cassa su questioni di investimento e vigila sul rispetto del Regolamento di investimento e della strategia di investimento.

Gli investimenti azionari sono effettuati in modo indicizzato e replicano l'evoluzione del mercato. Tutti i portafogli azionari sono gestiti da specialisti esterni. I portafogli di obbligazioni sono gestiti dall'Asset Management di PUBBLICA e da specialisti esterni. La gestione avviene in linea con gli indici 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 Svizzera 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 Pictet Asset Management: se improvvisamente l'Asset Management di PUBBLICA non dovesse più essere in grado di gestire autonomamente i propri mandati interni, Pictet Asset Management si impegna ad assumersi tali mandati entro 48 ore e a gestirli su base fiduciaria finché PUBBLICA sarà di nuovo in grado di amministrarli autonomamente oppure avrà trovato una soluzione definitiva.

I seguenti istituti sono incaricati di amministrare il patrimonio di PUBBLICA al 31 dicembre 2022:



Amministrazione del patrimonio

2022

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 US government inflation-linked bond indice 1–10 anni 20% Barclays US government inflation-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	30.06.20	vietata
Obbligazioni societarie pubbliche EUR ⁷	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 pubbliche EUR ⁷	abrdn Investments Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays EUR corporate ex financials	aderente all'indice	25.08.11	vietata
Obbligazioni societarie pubbliche USD ⁷	PIMCO Europe Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays USD corporate intermediate	aderente all'indice	04.05.11	vietata
Obbligazioni societarie pubbliche USD ⁷	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
Finanziamenti societari privati	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti societari privati	PGIM Private Capital Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti infrastrutturali privati	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti infrastrutturali privati	Vantage Asset Management (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	02.09.15	vietata
Finanziamenti immobiliari privati	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	SBI Domestic AAA-BBB 1–3Y	investimenti diretti	–	vietata
Finanziamenti immobiliari privati	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	SBI Domestic A Yield Custom	investimenti diretti	–	vietata
Finanziamenti immobiliari privati	PGIM Real Estate (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	15.11.19	vietata
Finanziamenti immobiliari privati	Baring International Investment Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.01.20	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	30.06.20	vietata
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti ⁷	UBS Asset Management	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ³	JPM EMBIG diversified investment grade (USD)	aderente all'indice	26.02.16	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	Ninety One Asset Management	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM global diversified	attivo	21.02.13	vietata
Titoli di Stato paesi emergenti Cina	Manulife Investment Management	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM Cina unhedged LOC	aderente all'indice	18.03.19	vietata
Titoli di Stato paesi emergenti Cina	UBS Asset Management	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	JPM GBI-EM Cina unhedged LOC	aderente all'indice	18.03.19	vietata



Amministrazione del patrimonio

2022

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Azioni Svizzera	Credit Suisse SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Svizzera ⁵	indicizzato	01.12.08	vietata
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Svizzera ⁵	indicizzato	02.12.08	vietata
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera ⁷	Credit Suisse Funds AG	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ³	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁶ , Nordamerica (50%) ⁶ , Giappone (10%) ⁶ e Pacifico ex Giappone (15%) ⁶	indicizzato	09.11.05	vietata
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera ⁷	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ³	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁶ , Nordamerica (50%) ⁶ , Giappone (10%) ⁶ e Pacifico ex Giappone (15%) ⁶	indicizzato	01.05.21	vietata
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera ⁷	Northern Trust Global Investments Limited (UK)	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁶ , Nordamerica (50%) ⁶ , Giappone (10%) ⁶ e Pacifico ex Giappone (15%) ⁶	indicizzato	01.05.21	vietata
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	30.06.20	vietata
Azioni paesi emergenti ⁷	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 ⁷	UBS Asset Management	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ³	MSCI (net) paesi emergenti ⁵	indicizzato	01.05.21	vietata
Metalli preziosi	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	S&P GSCI TR metalli preziosi	aderente all'indice	02.11.09	vietata
Metalli preziosi	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	London Gold Price PM Auction USD	investimenti diretti	20.05.15	vietata
Immobili 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 SA	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 Svizzera	Sidenza AG	n/d	n/d	investimenti diretti	01.09.21	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Régie Duboux SA	n/d	n/d	investimenti diretti	04.08.22	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Reasco AG	n/d	n/d	investimenti diretti	19.04.22	vietata
Investimenti immobiliari internazionali APAC	M&G Luxembourg S.A.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	ANREV ODCE (Open End Diversified Core Equity) Fund Index	fondi immobiliari	10.05.16	vietata
Investimenti immobiliari internazionali APAC	Nuveen Alternatives Europe S.à.r.l.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	ANREV ODCE (Open End Diversified Core Equity) Fund Index	fondi immobiliari	01.10.18	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	Dexus Wholesale Property Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	07.06.18	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	GPT Funds Management Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	29.11.17	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Europa	AEW S.à.r.l.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	INREV Open End Diversified Core Equity Fund Index	fondi immobiliari	13.12.19	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Europa	AXA CoRE Europe GP S.à.r.l.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	INREV Open End Diversified Core Equity Fund Index	fondi immobiliari	01.01.18	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Europa	Hines Luxembourg Investment Management Sarl	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	INREV Open End Diversified Core Equity Fund Index	fondi immobiliari	07.02.20	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Europa	PGIM Real Estate Luxembourg S.A.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	INREV Open End Diversified Core Equity Fund Index	fondi immobiliari	01.07.19	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	LaSalle Property Fund, L.P.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF Fund Index Open End Diversified Core Equity	fondi immobiliari	01.03.16	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	PRISA Fund Manager LLC	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF Fund Index Open End Diversified Core Equity	fondi immobiliari	19.09.17	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	RREEF America LLC	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF Fund Index Open End Diversified Core Equity	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

⁵ 100% MSCI Switzerland IMI indice ponderato per il capitale a efficienza climatica

⁶ rispettivamente il 50% MSCI CEC ponderato per il capitale, il 16,6% MSCI CEC volatilità minima, il 16,6% MSCI CEC small cap e il 16,6% MSCI CEC indici enhanced value a efficienza climatica

⁷ mandato in fondi a investitore unico



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 vietano ai partner di PUBLICA di accettare e/o trattenere come acquisiti eventuali indennizzi che esulano dalla commissione di mandato fissata contrattualmente, in particolare i cosiddetti kick-back (retrocessioni o vantaggi patrimoniali simili).

I valori mobiliari di PUBLICA sono detenuti presso la seguente banca depositaria:

Global custodian	J.P. Morgan (Suisse) SA	jpmorgan.com
(banca depositaria per i titoli e consolidamento di tutti i valori patrimoniali)	Dreikönigstrasse 21 8002 Zurigo	

6.2 Possibilità di estensioni (articolo 50 OPP 2)

Entrambe le categorie di investimento alternative Finanziamenti societari privati nella misura di CHF 1141 milioni (anno precedente: CHF 1431 milioni) e Finanziamenti immobiliari privati all'estero per un ammontare di CHF 1107 milioni (anno precedente: CHF 1027 milioni) sono state attuate tramite mandati diversificati; e non sono considerati investimenti collettivi ai sensi dell'articolo 53 capoverso 4 dell'OPP 2; di conseguenza viene utilizzata la possibilità di 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 lo svolgimento regolare di studi di Asset & Liability. Secondo l'articolo 25 del Regolamento di investimento di PUBLICA gli investimenti diretti sono ammessi e un'adeguata ripartizione dei rischi all'interno delle classi di investimento è garantita.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

A fronte del risultato di esercizio negativo sono state sciolte riserve di fluttuazione pari a un importo di CHF 3,1 milioni.

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	2021	2022
Riserva di fluttuazione al 01.01	2 513 562 866	3 138 054 007
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+) / a favore (-) del conto economico	624 491 140	-3 112 592 365
Totale riserva di fluttuazione al 31.12	3 138 054 007	25 461 642
Deficit della riserva di fluttuazione al 31.12	6 738 837 187	6 847 370 945
Obiettivo della riserva di fluttuazione	9 876 891 194	6 872 832 587
Riserva di fluttuazione in percento dell'obiettivo	31,8%	0,4%
Obiettivo della riserva di fluttuazione in percento dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	24,4%	16,9%

Conformemente al Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA, il valore obiettivo della riserva di fluttuazione è stabilita in modo tale che il danno totale subito sugli investimenti patrimoniali in un anno sia coperto con una bassa probabilità residua. La bassa probabilità residua è stabilita mediante il value at risk (VaR) di un anno con un livello di sicurezza del 97,5 percento (analogamente all'anno precedente) per le casse di previdenza aperte. L'obiettivo è stato fissato al 17,0 percento (anno precedente del 24,4) della somma dei capitali previdenziali e degli accantonamenti tecnici. Per le casse di previdenza chiuse e la riassicurazione PUBLICA il livello di sicurezza è pari al 99,0 percento (anno precedente 97,5 percento) e corrisponde a un valore target del 15,0 percento (anno precedente 24,4 percento).

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per 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 singole classi di investimento viene calcolata una strategia pro rata finalizzata a diversificare al meglio le transazioni sull'asse temporale per quanto riguarda i costi di opportunità e di transazione.

Su un totale di investimenti patrimoniali pari a CHF 39,1 miliardi (senza mezzi liquidi, impegni, patrimonio aziendale e ratei e risconti attivi nonché considerando le imposte differite), CHF 36,7 miliardi sono allocati nella strategia di investimento delle casse di previdenza aperte e CHF 2,3 miliardi di in quella delle casse di previdenza chiuse. Gli investimenti patrimoniali restanti di CHF 0,1 miliardi sono stati allocati conformemente alla strategia d'investimento a rischio più contenuto della riassicurazione PUBBLICA. Nel bilancio come pure nel capitolo 6.9 la composizione degli investimenti patrimoniali delle singole categorie di investimento è indicata in modo dettagliato.

Strategia di investimento delle casse di previdenza aperte

2022, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2022	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	4,0%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	5,9%	6,5%	7,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	8,3%	7,5%	5,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	2,2%	2,5%	2,5%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,5%	1,5%	1,5%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	1,0%	1,0%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	0,8%	1,0%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	1,0%	1,0%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,8%	1,0%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	7,3%	8,0%	8,0%	80%	120%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,2%	1,2%	1,0%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD con copertura valutaria	3,7%	3,6%	2,0%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	4,9%	4,8%	3,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie pubbliche EUR con copertura valutaria	3,8%	4,1%	2,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche USD con copertura valutaria	4,3%	4,1%	2,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	8,1%	8,3%	5,0%	80%	120%
Finanziamenti societari privati	3,1%	3,5%	3,0%	50%	150%
Finanziamenti infrastrutturali privati	3,0%	3,5%	3,0%	50%	150%
Finanziamenti immobiliari privati	2,8%	3,0%	3,0%	50%	150%
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	2,6%	2,8%	2,0%	80%	120%
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali	3,5%	3,8%	2,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	4,5%	4,0%	6,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	4,2%	4,4%	6,0%	50%	150%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	8,4%	8,4%	10,0%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	3,8%	4,0%	4,0%	50%	150%
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	16,4%	16,8%	20,0%	50%	150%
Azioni paesi emergenti	7,3%	8,0%	6,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	2,5%	2,3%	3,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	7,6%	7,0%	9,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari indiretti internazionali	8,1%	7,5%	9,0%	80%	120%
Infrastruttura fondi propri	0,0%	0,0%	3,0%	50%	150%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%		
Totale senza copertura valutaria	15,8%	16,6%	14,0%		
Totale con copertura valutaria	84,2%	83,4%	86,0%		
Totale in milioni CHF	36 698				



I titoli di Stato della Confederazione pari a un ammontare di CHF 2595 milioni (anno precedente: CHF 2687 milioni) sono cosiddetti investimenti presso il datore di lavoro, vedi capitolo 6.11.

I rischi valutari degli investimenti azionari nei paesi industrializzati al di fuori della Svizzera sono coperti a seconda della coppia di monete in misura compresa tra il 60 e il 90 percento conformemente a un processo dinamico basato su regole. I rischi valutari delle obbligazioni sono coperti invariabilmente al 100 percento mediante operazioni a termine su divise. Per motivi economici le posizioni valutarie espresse in monete dei paesi emergenti non sono coperte. Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti a bilancio sotto le relative categorie di investimento.

Strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse

2022, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2022	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	3,1%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	18,1%	20,3%	20,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	12,2%	11,0%	11,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	1,9%	2,2%	2,2%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,3%	1,3%	1,3%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	0,9%	0,9%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	0,7%	0,9%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	0,9%	1,0%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,7%	0,9%	0,8%	0%	200%
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	6,4%	7,0%	7,0%	80%	120%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,0%	1,3%	1,3%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD con copertura valutaria	4,1%	3,8%	3,8%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	5,1%	5,0%	5,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie pubbliche EUR con copertura valutaria	6,0%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche USD con copertura valutaria	6,9%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	12,9%	13,0%	13,0%	80%	120%
Finanziamenti immobiliari privati	2,8%	2,8%	3,0%	80%	120%
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	4,8%	5,0%	5,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3,0%	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	3,5%	3,5%	3,5%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	1,6%	1,8%	1,8%	50%	150%
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	6,8%	7,0%	7,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	3,3%	3,0%	3,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	21,5%	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	2 357				

Il portafoglio di investimenti diretti detenuto da PUBLICA in Svizzera comprende 77 immobili (anno precedente: 76) e 5 in fase di sviluppo/costruzione (anno precedente: 4). Il portafoglio è composto al 65 percento di immobili residenziali, al 20 percento di immobili commerciali e al 15 percento di immobili ad uso misto residenziale e commerciale (base: valore venale al 31 dicembre 2022).



6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2022 risultavano aperte le seguenti posizioni su derivati:

Strumenti finanziari derivati correnti (aperti) e garanzia

2022, con raffronto anno precedente, in CHF

31.12.2022	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)	2 448 110	75	0	2 682 000	0
Swap (metalli preziosi)	9 576 710	217	0	9 730 000	0
Operazioni a termine su divise	445 695 346	167	-20 240	415 961 685	0
Future su azioni	-1 667 158	86	0	0	0
Future su obbligazioni	-6 124 902	248	-30	0	0

31.12.2021	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)	9 906 600	75	0	10 042 919	0
Swap (metalli preziosi)	7 747 953	270	0	4 070 000	0
Operazioni a termine su divise	359 086 813	232	-22 993	303 327 082	0
Future su azioni	1 330 714	111	0	0	0
Future su obbligazioni	743 441	189	-24	0	0

Gli swap su tassi di interesse sono utilizzati per gestire i rischi di oscillazione dei tassi. Circa un quinto degli investimenti in metalli preziosi è costituito con una relativa transazione swap. Le operazioni a termine su divise sono funzionali alla copertura strategica dei rischi valutari e pertanto riducono il rischio valutario del patrimonio complessivo. I futures sugli indici azionari vengono utilizzati per reinvestire i dividendi del portafoglio già deliberati ma non ancora versati, al fine di minimizzare lo scostamento del portafoglio dal benchmark.

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 2022 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 il quale, 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.

Anche per coprire i rischi di controparte degli swap su tassi di interesse e metalli preziosi sono state depositate apposite garanzie.

La copertura prescritta dalla legge dei derivati che aumentano l'impegno mediante mezzi liquidi e investimenti simili alla liquidità viene monitorata costantemente al fine di escludere un effetto leva sul patrimonio complessivo. I derivati che diminuiscono l'impegno sono coperti mediante i rispettivi valori di base.



6.6 Impegni di capitale aperti

Al 31 dicembre 2022 si registrano i seguenti impegni di capitale aperti:

Impegni di capitale aperti per categoria di investimento

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

Categoria di investimento	31.12.2021	31.12.2022
Finanziamenti societari privati	45 548 045	0
Finanziamenti infrastrutturali privati	60 733 629	32 869 271
Finanziamenti immobiliari privati	26 627 662	2 889 063
Investimenti immobiliari internazionali	8 289 600	0
Totale impegni di capitale aperti	141 198 936	35 758 334

Gli impegni di capitale aperti risultano dal differimento temporale tra l'impegno di investimento e il ritiro del capitale per gli investimenti non quotati.

6.7 Securities lending

PUBLICA ha stipulato con J.P. Morgan un contratto di securities lending per i titoli esteri. A tale riguardo, J.P. Morgan riveste il ruolo di agente. I prestatori sono controparti di prim'ordine accuratamente selezionate e che vengono monitorate in via continuativa. PUBLICA accetta quali garanzie esclusivamente titoli di Stato con un rating di credito elevato. Al 31 dicembre 2022 erano in corso prestiti di titoli per un totale di CHF 1355 milioni (anno precedente: CHF 1777 milioni).

Le transazioni di securities lending sono conformi alle prescrizioni di investimento applicabili alle casse pensioni, le quali rimandano alla rispettiva regolamentazione degli investimenti collettivi svizzeri (articolo 55 LICol, articolo 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 prodotto dall'evoluzione del mercato e dalle decisioni di investimento sul patrimonio di investimento. La performance è calcolata 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»). Anche gli afflussi e i deflussi di fondi influenzano l'entità del 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

2022 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	-0,97%	-0,40%	-0,57%	1 525
Obbligazioni Confederazione	-8,02%	-8,21%	0,19%	2 595
Obbligazioni CHF ex Confederazione	-10,43%	-10,74%	0,31%	3 373
Titoli di Stato EUR	-11,26%	-12,12%	0,86%	849
Titoli di Stato USD	-13,75%	-14,68%	0,93%	591
Titoli di Stato GBP	-25,38%	-25,47%	0,09%	311
Titoli di Stato CAD	-10,83%	-11,22%	0,39%	389
Titoli di Stato AUD	-12,25%	-12,17%	-0,08%	403
Titoli di Stato SEK	-11,46%	-11,73%	0,27%	300
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	-13,55%	-14,17%	0,62%	2 843
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	-13,27%	-13,54%	0,27%	1 909
Obbligazioni societarie pubbliche EUR	-18,10%	-17,81%	-0,29%	1 527
Obbligazioni societarie pubbliche USD	-11,59%	-11,96%	0,37%	1 754
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	-12,85%	-13,07%	0,22%	3 285
Finanziamenti societari privati	-16,54%	-16,11%	-0,43%	1 141
Finanziamenti infrastrutturali privati	-16,71%	-17,37%	0,66%	1 111
Finanziamenti immobiliari privati	-10,75%	-12,89%	2,14%	1 107
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	-20,04%	-22,28%	2,24%	1 083
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali	-6,04%	-8,06%	2,02%	1 289
Azioni Svizzera	-16,49%	-16,44%	-0,05%	1 721
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera	-13,88%	-13,87%	-0,01%	6 176
Azioni paesi emergenti	-17,53%	-17,58%	0,05%	2 693
Metalli preziosi	0,52%	-0,23%	0,75%	985
Investimenti immobiliari Svizzera²	3,85%	5,40%	-1,55%	3 123
Investimenti immobiliari internazionali	13,92%	13,10%	0,82%	2 963
Totale	-9,63%	-10,09%	0,46%	39 079
Totale senza copertura valutaria	-9,77%	-10,12%	0,35%	38 629
Casse di previdenza aperte	-9,73%	-10,22%	0,49%	36 698
Casse di previdenza chiuse	-8,07%	-8,24%	0,17%	2 357
Riassicurazione	-10,43%	-10,74%	0,31%	24

¹ senza mezzi liquidi, impegni, patrimonio aziendale, ratei e risconti attivi

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 21,1 punti base secondo i requisiti minimi CAV (anno precedente: 17,6 punti base). Nello specifico le spese di gestione patrimoniale si compongono delle posizioni principali riportate nella seguente tabella:

Spese di gestione patrimoniale

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	2021	2022	Punti base**
Gestori patrimoniali esterni di titoli	-14 270 231	-12 961 629	3,1
Gestori patrimoniali esterni di immobili	-5 724 875	-5 879 687	1,4
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	-1 740 805	-2 745 451	0,7
Gestori patrimoniali interni di titoli	-3 223 580	-3 316 223	0,8
Gestori patrimoniali interni di immobili	-2 516 470	-2 576 529	0,6
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	-4 068 167	-4 033 686	1,0
Costi di gestione patrimoniale diretti	-31 544 128	-31 513 206	7,6
Somma di tutti i costi in CHF per gli investimenti collettivi registrati nel conto economico	-34 438 898	-45 513 084	10,9
Totale costi di gestione patrimoniale diretti (costi TER)	-65 983 026	-77 026 291	18,5
Tassa di bollo	-3 645 314	-5 331 126	1,3
Imposte alla fonte (non rimborsabili)	-1 137 239	-716 790	0,2
Imposte	-4 782 553	-6 047 916	1,4
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	-4 553 713	-4 416 308	1,1
Onere per transazioni	-4 553 713	-4 416 308	1,1
Onere per transazioni e imposte per investimenti collettivi	-28 870 014	-29 695 290	7,1
Totale onere per transazioni e imposte (spese TTC)	-38 206 280	-40 159 514	9,6
Investment controller	-178 782	-178 782	0,0
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	-489 833	-526 749	0,1
Altre spese	-668 615	-705 531	0,2
Totale altre spese (spese SC)	-668 615	-705 531	0,2
Totale di tutte le spese di gestione patrimoniale indicate nel conto economico in punti base degli investimenti patrimoniali con trasparenza dei costi	-104 857 921	-117 891 336	28,3
Dedotto l'onere per transazioni e imposte per investimenti collettivi (spese TTC)	28 870 015	29 695 290	-7,1
Totale spese di gestione patrimoniale PUBBLICA secondo i requisiti minimi CAV*	-75 987 908	-88 196 046	21,1
Investimenti patrimoniali medi con trasparenza dei costi	43 241 068 502	41 715 718 520	
Quota di trasparenza dei costi	100%	100%	

* Totale di tutte le spese di gestione patrimoniale indicate nel conto economico dedotte le spese TTC per investimenti collettivi. Le disposizioni CAV sono state integrate ai fini di una maggiore trasparenza.

** Cifre salienti in punti base degli investimenti patrimoniali medi con trasparenza dei costi

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 18,5 punti base (anno precedente: 15,3 punti base). In vista degli investimenti collettivi di capitale i costi dovuti vengono indicati per la prima volta separatamente e la rappresentazione dell'anno precedente corrispettivamente adeguata.

Le spese per i depositari in relazione al securities lending non sono considerate nelle spese di gestione patrimoniale. I rispettivi costi, pari a CHF 1,4 milioni (anno precedente: CHF 1,0 milioni), sono conteggiati direttamente con i redditi. Non è parimenti considerato 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 CHF 0,3 milioni (anno precedente: CHF 0,5 milioni).

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 quindi assumere crediti nei confronti della Confederazione, ad esempio sotto forma di obbligazioni.

Nelle assegnazioni alla 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 congruente i loro rischi. Inoltre, a fronte delle decisioni degli organi paritetici sono stati effettuati versamenti nelle riserve dei contributi dei datori di lavoro. Dalla riserva sono stati prelevati CHF 1 939 945 (anno precedente CHF 783 992) (contributi del datore di lavoro, rincarò e liquidazione parziale). A fronte delle decisioni degli organi paritetici sono stati sciolti CHF 7 552 310 (anno precedente CHF 795 426) (contributi di risanamento e liquidazione parziale).

La riserva dei contributi dei datori di lavoro non è stata remunerata, poiché in base all'attuale prassi di PUBLICA per la remunerazione viene utilizzato il tasso di interesse LPP (attualmente pari all'1 per cento) diminuito dell'1 per cento.

Riserva dei contributi dei datori di lavoro

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	2021	2022
Riserva dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	36 210 897	42 280 415
Versamenti	5 740 000	8 025 484
Versamento secondo chiave di ripartizione delle eccedenze della riassicurazione	1 908 936	4 339 554
Assegnazioni	7 648 936	12 365 038
Prelievo per finanziare i contributi	-783 992	-1 939 945
Ulteriori scioglimenti	-795 426	-7 552 310
Utilizzazione	-1 579 418	-9 492 255
Interessi	0	0
Totale riserva dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	42 280 415	45 153 199



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

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2021	31.12.2022
Attivo circolante	12 080 942	8 654 613
Immobilizzi	4 656 038	7 604 018
Patrimonio aziendale azienda PUBBLICA	16 736 980	16 258 631
Impegni	2 559 742	1 912 695
Capitale aziendale	14 177 238	14 345 936
Capitale aziendale e impegni azienda PUBBLICA	16 736 980	16 258 631

Per garantire la capacità di agire sul piano operativo nonché quale capitale di rischio per impegni operativi straordinari, l'azienda PUBBLICA dispone di un proprio capitale aziendale, che viene iscritto a bilancio analogamente ai fondi liberi.

7.2 Spese amministrative aziendali

Le risorse dell'azienda PUBBLICA vengono impiegate per l'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di rendita come pure per parti della gestione patrimoniale. Le posizioni dell'amministrazione generale comprendono le spese per entrambi i settori di gestione. Le spese di gestione amministrativa vengono indicate previa deduzione delle ripartizioni delle spese di competenza dell'Asset Management. I rispettivi costi figurano al capitolo 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

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	2021	2022
Spese per il personale	-17 622 672	-18 223 397
Spese per il materiale	-8 100 115	-8 205 775
Spese finanziarie	-1 627	-1 810
Ripartizioni delle spese nell'Asset Management	10 373 974	10 832 109
Amministrazione generale	-15 350 441	-15 598 873
Marketing e pubblicità	0	0
Ufficio di revisione	-240 710	-231 017
Esperti in materia di previdenza professionale	-223 701	-363 294
Autorità di vigilanza	-104 253	-103 742
Totale spese amministrative	-15 919 104	-16 296 925
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA	-185 747	-168 698
Spese amministrative	-16 104 851	-16 465 623
Numero assicurati	66 862	67 515
Numero beneficiari di rendita	42 010	41 918
Totale assicurati e beneficiari di rendita	108 872	109 433
Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita	148	150



Le spese per l'amministrazione generale sono conteggiate in modo trasparente e secondo il principio di causalità nei costi di gestione patrimoniale e di gestione amministrativa. PUBBLICA percepisce prestazioni da datori di lavoro affiliati a condizioni di mercato e senza incassare alcuna sovvenzione occulta. In un secondo tempo le spese di gestione amministrativa sono attribuite 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 rendita (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

2022 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2021	31.12.2022
Accantonamento fluttuazioni delle spese	40 065 526	35 335 915
Imposte differite	154 369 583	156 954 475
Accantonamenti non tecnici	194 435 109	192 290 390

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono confrontati con le spese amministrative effettivamente causate. Il disavanzo delle spese amministrative pari a un ammontare di CHF 4,7 milioni (anno precedente: disavanzo di CHF 3,7 milioni) è stato addebitato agli accantonamenti non tecnici delle casse di previdenza.

Secondo gli articoli 13 e 20 del Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBBLICA il limite superiore di questo accantonamento è pari a due terzi del premio annuo dei costi dell'ultimo esercizio chiuso, mentre il limite inferiore è pari a un terzo. Se questi limiti vengono superati rispettivamente al rialzo e al ribasso salvo diversamente convenuto vengono avviate trattative con i datori di lavoro interessati per fissare le nuove tariffe dei costi.

Nell'esercizio in rassegna sono state costituite imposte differite sul portafoglio immobiliare detenuto direttamente per CHF 2,6 milioni (anno precedente: CHF 2,7 milioni). Le variazioni di tali imposte sono contabilizzate (ossia costituite) nel conto economico alla rispettiva posizione.



8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Non è stata registrata alcuna condizione delle autorità di vigilanza.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Casse di previdenza in sottocopertura

Al 31 dicembre 2022 le seguenti casse di previdenza presentavano una sottocopertura regolamentare:

Casse di previdenza in sottocopertura

2022 con raffronto anno precedente, grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 in percento

Casse di previdenza aperte con un datore di lavoro	31.12.2021	31.12.2022
Settore dei PF	109,3%	97,2%
Swissmedic	111,9%	99,0%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	111,0%	98,4%
FINMA	111,3%	98,3%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	109,6%	98,2%
PUBLICA	110,6%	99,3%
Museo nazionale svizzero	110,7%	99,6%
METAS	108,4%	96,1%

Casse di previdenza comuni aperte

Confederazione	107,3%	95,5%
----------------	--------	-------

Casse di previdenza chiuse con un datore di lavoro

Solo beneficiari di rendita – Assicurati facoltativamente	98,3%	88,8%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	102,0%	91,8%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom	103,8%	94,9%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse	108,6%	99,7%

Casse di previdenza comuni chiuse

Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	102,7%	94,5%
--	--------	-------

Casse di previdenza aperte

Alla fine del 2022 le casse di previdenza aperte disponevano di un grado di copertura regolamentare tra il 95,5 (Cassa di previdenza della Confederazione) e il 100,8 percento (Cassa di previdenza dell'IPI). Nove su undici casse di previdenza presentano una sottocopertura.

Casse di previdenza chiuse

Le sette casse di previdenza chiuse avevano un grado di copertura regolamentare tra l'88,8 (Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente) e il 108,7 percento (Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBLICA»). Cinque su sette casse di previdenza chiuse presentano una sottocopertura.

In occasione della chiusura dei conti l'esperto in materia di previdenza professionale verifica se la sottocopertura della rispettiva cassa di previdenza è di natura strutturale o di altro genere. In seguito, PUBLICA informa gli organi paritetici circa la sottocopertura e le relative cause. In base all'analisi dell'esperto in materia di previdenza professionale, gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte stabiliscono le misure più appropriate, anche se gli organi paritetici hanno già discusso in via preliminare i piani di risanamento. La Commissione della Cassa definisce il piano di risanamento degli organi paritetici. Per il risanamento delle casse di previdenza chiuse si applica l'articolo 24a della Legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione (Legge su PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2023). Se dalla verifica attuariale di una cassa di previdenza di un effettivo chiuso di aventi diritto alle rendite risulta una copertura insufficiente ai sensi della LPP pari al cinque per cento od oltre, la Confederazione versa alla cassa di previdenza contributi di risanamento fino all'eliminazione della copertura insufficiente.



9.2 Trasferimento di fondi in caso di entrata collettiva

Il 1° gennaio 2022 la Cassa di previdenza della Scuola universitaria federale per la formazione professionale è stata integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione. Anche il Centro svizzero di competenze in materia d'esecuzione di sanzioni penali della Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate ha preso in carico al 1° gennaio 2022 il personale e gli aventi diritto alla rendita del Servizio specializzato Formazione nell'esecuzione delle pene. Il 1° gennaio 2022 la Segreteria generale del Dipartimento federale delle finanze della Cassa di previdenza della Confederazione ha rilevato le persone assicurate e beneficiarie di rendita della Conferenza svizzera sull'informatica.

Gli effetti derivanti dalla liquidazione per il conto economico sono illustrati di seguito.

Trasferimento di fondi in caso di entrata collettiva

2022, in CHF

	31.12.2022
Trasferimento di misure speciali	1 564 844
Trasferimento di accantonamenti per prestazioni previdenziali	4 115 182
Trasferimento di riserve di fluttuazione	11 016 628
Trasferimento di riserve dei contributi dei datori di lavoro	2 902 310
Trasferimento del capitale previdenziale beneficiari di rendita	50 041 936
Prestazioni di libero passaggio in caso di entrata collettiva	72 225 173
Totale	141 866 073

9.3 Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva

Il 1° gennaio 2022 la Cassa di previdenza della Scuola universitaria federale per la formazione professionale SUFP è stata scorporata e integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione. Gli effetti derivanti dalla liquidazione per il conto economico sono illustrati di seguito.

Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva

2022, in CHF

	31.12.2022
Trasferimento di accantonamenti per prestazioni previdenziali	3 221 214
Trasferimento di riserve di fluttuazione	8 530 602
Trasferimento di riserve dei contributi dei datori di lavoro	2 902 310
Trasferimento del capitale previdenziale beneficiari di rendita	39 996 308
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita collettiva	72 225 173
Totale	126 875 607

9.4 Costituzione in pegno di attivi

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

9.5 Procedure legali in corso

Al momento non sussiste alcuna procedura giuridica sostanziale in corso.

10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Non sono stati registrati eventi particolari.



11 Rapporto dell'ufficio di revisione



KPMG AG
Bahnhofplatz 10a
Casella postale
CH-3001 Berna

+41 58 249 76 00
kpmg.ch

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

Relazione sulla revisione del conto annuale

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera e ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

La Commissione della Cassa è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

© 2023 KPMG SA, società per azioni svizzera, è una filiale di KPMG Holding SA. KPMG Holding SA è membro dell'organizzazione globale KPMG di società indipendenti affiliate a KPMG International Limited, una società a responsabilità limitata di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.



**Cassa pensioni della Confederazione
PUBLICA, Berna**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione per il
conto annuale

Responsabilità della Commissione della Cassa per il conto annuale

La Commissione della Cassa è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale

Per la verifica la Commissione della Cassa designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non rilevare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'istituto di previdenza.



**Cassa pensioni della Confederazione
PUBBLICA, Berna**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione per il
conto annuale

- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo con la Commissione della cassa o il suo comitato competente, tra gli altri aspetti, i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

La Commissione della cassa è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati 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 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.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

Al 31 dicembre 2022 il grado di copertura globale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è pari al 96.2%. Alla Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA sono affiliate 18 casse di previdenza, 14 delle quali presentano un'insufficienza di copertura. Una di queste presentava già l'anno scorso un'insufficienza di copertura. Per una panoramica dei gradi di copertura delle diverse casse di previdenza si rimanda all'allegato del conto annuale.



**Cassa pensioni della Confederazione
PUBLICA, Berna**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione per il
conto annuale

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

- la Commissione della Cassa in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte 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;
- la Commissione della Cassa in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte rispettato le disposizioni legali in merito all'investimento patrimoniale e ha in particolare determinato la capacità di rischio tenendo conto di tutti gli attivi e passivi in funzione dell'effettiva situazione finanziaria nonché della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le disposizioni legali;
- l'investimento patrimoniale, tenuto conto delle considerazioni sopra riportate, è conforme alle disposizioni degli art. 49a e 50 OPP 2;
- Nel caso della cassa di previdenza sciolta, la quale presentava un'insufficienza di copertura già nell'anno precedente, si applicherà a partire dal primo gennaio 2023 l'art. 24a della legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione in riferimento all'eliminazione dell'insufficienza di copertura e gli obblighi di informazione sono stati rispettati.
- la Commissione della cassa ci ha confermato che controllerà l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto e che adeguerà le misure qualora la situazione dovesse cambiare.

Altri aspetti

Inoltre, segnaliamo che al momento dell'emissione della nostra relazione da parte della Commissione della Cassa, in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte, ha elaborato le misure necessarie per il ripristino della copertura completa di tutte le casse di previdenza che attualmente si trovano in una situazione di insufficienza di copertura, ma che queste non sono ancora state decise e attuate. A tale proposito, rimandiamo alle spiegazioni esposte nell'allegato alla nota 9.1.



**Cassa pensioni della Confederazione
PUBLICA, Berna**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione per il
conto annuale

Rileviamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio relativa all'investimento patrimoniale dipendono anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione sui mercati finanziari e gli sviluppi presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

KPMG AG

***Questa è la traduzione in lingua italiana del
rapporto dell'Ufficio di revisione in lingua tedesca***

Erich Meier
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Andreas Schneider
Perito revisore abilitato

Berna, 20 marzo 2023

12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale



Incarico

La Commissione della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA (di seguito detta "Cassa pensioni") ha dato incarico ad Allvisa SA di redigere una perizia attuariale al 31 dicembre 2022, ai sensi dell'art. 52e LPP.

Dichiarazione di indipendenza

In qualità di perito 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 di casse pensioni. In particolare, è applicata la direttiva tecnica 5 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni "Esigenze minime per la verifica dell'istituto di previdenza secondo l'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 di casse pensioni "Verifica secondo l'art. 52e LPP per istituti di previdenza con varie casse di previdenza".

Documenti messi a disposizione

I dati rilevanti necessari al calcolo riguardanti le persone assicurate e i beneficiari di rendita ci sono stati messi a disposizione dalla Direzione della Cassa pensioni.

Calcolo del capitale previdenziale attuariale necessario

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

– Totale capitale previdenziale assicurati	CHF	19'242'808'071
– Totale capitale previdenziale beneficiari di rendita	CHF	20'089'886'366
– Totale riserve tecniche	CHF	1'302'948'912



Attestato del perito

Conformemente ai nostri compiti in qualità di perito in materia di previdenza professionale, possiamo confermare che, dal nostro punto di vista, al **31 dicembre 2022**

- le basi tecniche LPP 2020 (BT 2026) applicate per la Cassa pensioni sono appropriate;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura consolidato è del 92,2 % e quindi non è disponibile alcuna riserva di fluttuazione;
- il grado di copertura economico consolidato è del 95,4 %;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle casse di previdenza aperte è del 96,1 %, i gradi di copertura delle singole casse di previdenza aperte si situano tra il 95,5 % e il 100,8 %;
- 9 casse di previdenza aperte presentano una sotto copertura e 2 casse di previdenza aperte hanno una capacità di rischio fortemente limitata;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle casse di previdenza chiuse è del 96,7 %, i gradi di copertura delle singole casse di previdenza chiuse si situano tra l' 88,8 % e il 108,7 %;
- 5 casse di previdenza chiuse presentano una sotto copertura e 2 casse di previdenza chiuse hanno una capacità di rischio fortemente limitata;
- ai sensi dell'art. 48e OPP2, gli accantonamenti tecnici sono conformi con il regolamento nell'ambito della determinazione della politica degli accantonamenti e che, ai sensi dell'art. 43 OPP2, la Cassa pensioni ha applicato sufficienti misure di riassicurazione;
- le disposizioni attuariali regolamentari, sulle prestazioni e sul finanziamento, corrispondono alle disposizioni legali (art. 52e cpv. 1 lett. a LPP);
- le misure adottate a copertura dei rischi attuariali (età, morte e invalidità) sono sufficienti.

Al 31 dicembre 2022 la Cassa pensioni applica un tasso d'interesse tecnico del 2,0 % per le casse di previdenza aperte e un tasso d'interesse tecnico dello 0,5 % per le casse di previdenza chiuse. Riteniamo che, tenendo conto della nuova direttiva tecnica DT 4 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni, i tassi d'interesse attualmente utilizzati siano appropriati.

Raccomandazioni

Al 31 dicembre 2022, nove casse di previdenza aperte presentano una situazione di sotto copertura. Ai sensi dell'art. 65c LPP, una sotto copertura temporanea è ammessa se si può garantire che alla scadenza le prestazioni potranno essere pagate e se si adottano misure per rimediare alla sotto copertura entro un periodo di tempo ragionevole.

Ai sensi dell'art. 41a OPP2, in caso di sotto copertura l'esperto deve redigere una relazione in cui illustra l'efficacia delle misure adottate e ne verifica la conformità alle disposizioni dell'art. 65d LPP. Oltre all'efficacia dell'attuale concetto di ristrutturazione, i rapporti da redigere per ogni fondo di previdenza indicano anche quali sono le misure di ristrutturazione minime necessarie.

Viene inoltre formulata una raccomandazione sul modo in cui procedere. Vengono spiegate le conseguenze delle varie opzioni con i relativi vantaggi e svantaggi. In particolare, si sottolinea chi sostiene i costi legati alle misure adottate.



A questo punto vorremmo richiamare l'attenzione della Commissione della Cassa e degli organ paritetici sul loro obbligo di informare, come previsto dall'art. 65c cpv. 2 LPP. Essi sono tenuti ad informare gli assicurati, i beneficiari di rendita, i datori di lavoro e le autorità di vigilanza sull'entità e sui motivi che hanno portato alla sotto copertura e sulle misure adottate.

Al 31 dicembre 2022, anche cinque casse di previdenza chiuse non godono della necessaria copertura. Al momento non vediamo la necessità di dover intervenire con urgenza, per i seguenti motivi:

- per le casse di previdenza chiuse è prevista una garanzia della Confederazione (art. 24a della Legge su PUBBLICA);
- il tasso d'interesse tecnico dello 0,5% è basso (soprattutto se si considera la garanzia della Confederazione). Se si valutano economicamente gli obblighi delle casse di previdenza chiuse, due casse di previdenza (Solo beneficiari di rendita - Confederazione e Solo beneficiari di rendita - assicurati facoltativamente) presentano ancora una sotto-copertura. I livelli di copertura sono rispettivamente del 99,6% e del 97,1%
- Il 1° gennaio 2024 si procederà alla fusione delle casse di previdenza chiuse. Nell'ambito di questa fusione, sarà possibile sciogliere o ridurre alcune riserve tecniche. Questo avrà un effetto positivo sul grado di copertura.

Una volta effettuata la fusione delle casse di previdenza chiuse, raccomandiamo di riesaminare il livello del tasso d'interesse tecnico. A seguito del netto aumento dei tassi d'interesse e grazie alla garanzia della Confederazione, sussiste in questo caso la possibilità di aumentare il tasso d'interesse tecnico.

Il 1° gennaio 2024 entrerà in vigore la riforma AVS 21. Questa riforma apporterà cambiamenti anche nell'ambito del secondo pilastro. Raccomandiamo alla Commissione della Cassa di esaminare gli effetti di questi cambiamenti sui regolamenti delle Casse di previdenza e di avviare tempestivamente gli adeguamenti necessari.

Zurigo, 20 marzo 2023

Pensionskassen-Experte SKPE
Allviva AG, 20.03.2023

Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

Christoph Plüss

Dr. phil. II
Esperto di casse pensioni CSEP
Esperto responsabile



Pensionskassen-Expertin SKPE
Allviva AG, 20.03.2023

Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

Brigitte Terim

Dr. sc. math. ETH
Esperta di casse pensioni CSEP



Impressum

Editore

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Concezione e redazione

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
pomona innovation, Visp

Layout grafico

pomona innovation, Visp

Foto e illustrazioni

Mario Burgherr, Itten+Brechtbühl AG
Loris von Siebenthal
Morningstar Sustainalytics (2022)
Stücheli Architekten
Yanis Wälti, PUBLICA
Ruben Wyttenbach

Berna, aprile 2023

Grazie per il vostro interesse.

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Tel. +41 58 485 21 11
Fax +41 58 485 21 13
info@publica.ch
publica.ch

