



66 862

persone assicurate

42 010

beneficiari di rendita

108,0%

grado di copertura normativo

95,2%

grado di copertura economico

CHF 44,0 miliardi

totale di bilancio

0,24%

totale spese per la gestione del patrimonio

4,4%

rendimento netto sul patrimonio di investimento

CHF 41 719

rendita di vecchiaia media per persona

CHF 148

spese amministrative per assicurato
o beneficiario di rendita

Le cifre salienti

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

È un istituto collettore indipendente di diritto pubblico. A PUBLICA sono affiliate dodici casse di previdenza aperte e sette casse di previdenza chiuse. Le casse di previdenza aperte assistono sia persone assicurate che beneficiari di rendita e possono accettare nuove persone assicurate. Sussistono casse di previdenza con solo un datore di lavoro e altre con due o più datori di lavoro. Ogni cassa di previdenza aperta è gestita da un organo paritetico che ad esempio stabilisce la remunerazione degli averi previdenziali.

Singole casse di previdenza chiuse (come Solo beneficiari di rendita – Swisscom, Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse o Solo beneficiari di rendita – RUAG) sono un retaggio riconducibile all’inizio del nuovo millennio quando la Confederazione ha reso autonome numerose sue imprese. Altre casse di previdenza chiuse (ad es. Solo beneficiari di rendita – Confederazione o Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate) sono sorte alla costituzione dell’istituto collettore PUBLICA nel 2008.

Totale di bilancio

Il totale di bilancio di PUBLICA ammonta a 44,0 miliardi di franchi: sul fronte degli attivi è il patrimonio di investimento delle persone assicurate a rappresentare la parte più preponderante, mentre sul fronte dei passivi è per natura il capitale di previdenza delle persone assicurate inclusi gli accantonamenti tecnici a predominare.

Totale spese per la gestione del patrimonio

L’onere per la gestione del patrimonio è stato dello 0,24 percento, ossia come previsto leggermente più elevato rispetto all’anno precedente. Maggiori dettagli sono disponibili nel capitolo 6.10.

Grado di copertura

Il grado di copertura è il rapporto tra il patrimonio di previdenza e il capitale nonché gli accantonamenti tecnici, che sono necessari per il finanziamento delle prestazioni. Per il grado di copertura regolamentare viene calcolato l’ammontare del capitale necessario con il tasso di interesse tecnico. Il grado di copertura regolamentare per tutte le casse di previdenza si è attestato al 108,0 percento. Invece il grado di copertura economico è calcolato sulla base del rendimento attuale delle obbligazioni della Confederazione (curva dei tassi), e si è collocato al 95,2 percento.

Rendimento netto sul patrimonio di investimento

Il rendimento netto indica quale performance è stata conseguita con il patrimonio di investimento al netto delle spese di gestione patrimoniale e delle imposte latenti. Nel 2021 la performance è stata pari al 4,4 percento.

Persone assicurate

Il numero di persone assicurate è composto dal numero di persone che sono assicurate nella LPP presso le casse di previdenza aperte di PUBLICA. A fine 2021 erano 66 862.

Beneficiari di rendita

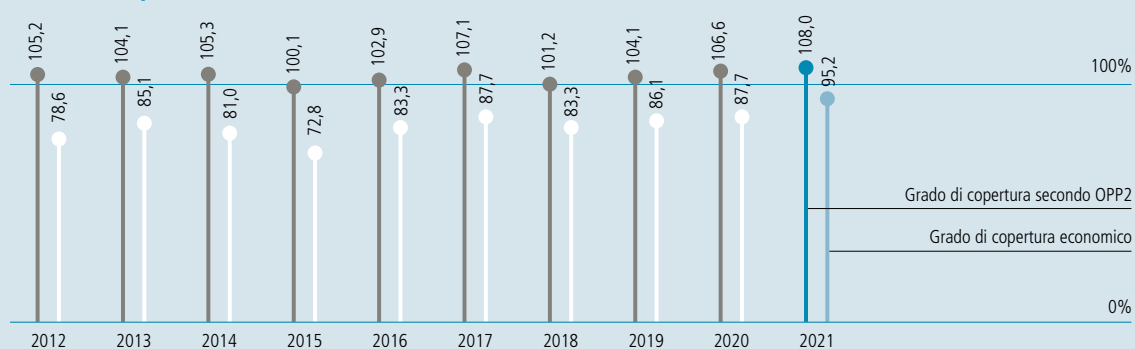
Il numero di beneficiari di rendita si ottiene con il numero di persone che percepisce una forma di rendita da parte di PUBBLICA. A fine 2021 erano 42 010 persone.

Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita

Le spese amministrative a persona derivano dall'onere amministrativo diviso il numero di assicurati e beneficiari di rendita. Nel 2021 si sono attestate a 148 franchi.

Grado di copertura

Evoluzione 2012–2021, in percento

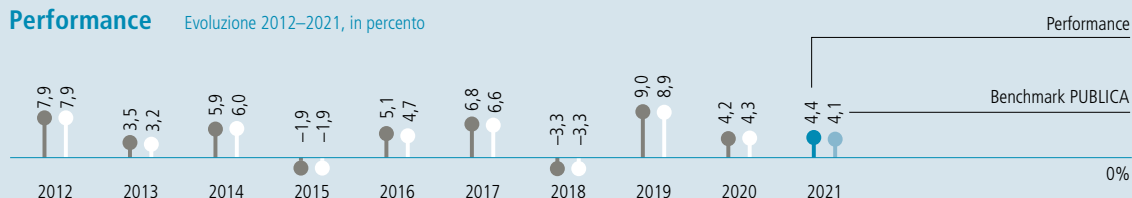


Il rapporto annuale concerne l'istituto collettore con tutte le 19 casse di previdenza affiliate. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per i singoli assicurati e beneficiari di rendita sono determinanti le cifre della rispettiva cassa di previdenza. PUBBLICA tiene una contabilità separata per ogni cassa di previdenza. Ogni cassa di previdenza presenta il proprio grado di copertura.

Nella sua strategia di investimento PUBBLICA si impegna a investire solo in prodotti trasparenti. La quota di trasparenza dei costi è pertanto del 100 per cento.

Performance

Evoluzione 2012–2021, in percento



Nel 2021 PUBBLICA ha realizzato con le sue due strategie di investimento un rendimento complessivo netto del 4,4 per cento sull'intero patrimonio di investimento di circa 43,7 miliardi di franchi e supera di 0,3 punti percentuali la performance del benchmark.

Indice

	Prefazione	4
	Rapporto sulla gestione	6
	PUBLICA come principale player nella previdenza professionale	7
	Orientamento aziendale	8
	Compensazione dei rischi per le prestazioni di previdenza	13
	Assicurati e beneficiari di rendita	15
	Persone assicurate	16
	Beneficiari di rendita	17
	Soddisfazione dei clienti	20
	Collaboratori di PUBLICA	21
	Gestione dei rischi	23
	Investimenti responsabili	26
	Attività di investimento responsabile	28
	Corporate governance	30
	Struttura organizzativa	31
	Commissione della Cassa	32
	Strumenti di informazione e di controllo	42
	Assemblea dei delegati	43
	Direzione e Comitato direttivo	44
	Indennità	45
	Ufficio di revisione	47
	Esperti in materia di previdenza professionale	47
	Conto annuale	48
	Bilancio e conto economico	49
	Allegato	53
	1 Basi e organizzazione	53
	2 Assicurati e beneficiari di rendita	58
	3 Modalità di attuazione dello scopo	59
	4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	60
	5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	62
	6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali	67
	7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico	78
	8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	80
	9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria	80
	10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio	80
	11 Rapporto dell'ufficio di revisione	82
	12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	86
	Impressum	90

Nel 2021 PUBLICA ha realizzato con le sue due strategie di investimento un rendimento complessivo netto del 4,4 per cento sull'intero patrimonio di investimento di circa 43,7 miliardi di franchi e supera di 0,3 punti percentuali la performance del benchmark.





Prefazione

Abbiamo archiviato un altro anno caratterizzato dalla pandemia da coronavirus. Ciononostante è stato un esercizio positivo grazie al grande impegno, all'elevata flessibilità e alla capacità di adattamento dimostrata dai nostri collaboratori, dai nostri organi e dagli altri partner. Malgrado la pandemia siamo riusciti ad adempiere egregiamente ai nostri compiti e ad attuare progetti importanti.

Dalla prospettiva dei mercati finanziari il 2021 è stato nel complesso un anno positivo. I mercati azionari hanno esibito un ulteriore rialzo e anche gli immobili hanno registrato utili elevati, mentre la maggior parte delle obbligazioni ha evidenziato un andamento negativo a causa dell'aumento dei tassi. PUBBLICA ha conseguito una performance annua complessiva del 4,4 per cento. Per le casse di previdenza aperte PUBBLICA persegue una strategia di investimento con una quota azionaria del 27 per cento, la cui performance si è situata al 4,6 per cento (anno precedente: 4,2 per cento). La strategia di investimento a rischio più contenuto per le casse di previdenza chiuse con una quota azionaria del 10 per cento ha invece conseguito una performance del 2,1 per cento (anno precedente: 3,9 per cento). Rispetto alla media delle casse pensioni svizzere entrambe le strategie di investimento sono più conservative e hanno pertanto registrato una performance inferiore nel 2021.

Sul piano finanziario, nel 2021 PUBBLICA è diventata più stabile. I gradi di copertura delle casse di previdenza sono incrementati. Per l'iscrizione a bilancio ci avvaliamo ora di tavole generazionali e illustriamo le promesse di rendita in modo più realistico in funzione dell'allungamento dell'aspettativa di vita. Un andamento altrettanto favorevole è stato espresso anche dalla struttura dei costi di PUBBLICA. Le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita si sono ulteriormente ridotte rispetto al 2020, attestandosi in media a 148 franchi (anno precedente: 152 franchi). Le spese di gestione patrimoniale si sono mantenute basse allo 0,24 per cento.

Per noi è importante comunicare in modo chiaro e semplice con le persone assicurate. Nel 2021 abbiamo introdotto il portale assicurati digitale myPublica. Le circa 67 000 persone assicurate possono così accedere ai loro dati previdenziali attuali e al loro certificato di previdenza. Inoltre, possono simulare vari scenari oppure effettuare riscatti volontari. Nel portale assicurati digitale illustriamo in modo trasparente le nostre allocazioni principali per quanto riguarda l'attività di investimento – per i nostri assicurati è quindi sufficiente un click del mouse per visualizzare la loro quota pro forma nella relativa classe di attivi.

Presso PUBBLICA l'attività di investimento avviene non solo in modo trasparente e conveniente in termini di costi, ma anche in maniera molto responsabile. A tale proposito PUBBLICA compie costantemente ulteriori passi in avanti al fine di centrare l'obiettivo delle zero emissioni nette all'interno del proprio portafoglio entro il 2050. Questo obiettivo dichiarato è orientato all'Accordo di Parigi sul clima e sostiene le misure già implementate sulla gestione delle opportunità e dei rischi legati ai cambiamenti climatici.



Il 2021 è stato un esercizio altresì all'insegna degli avvicendamenti a livello del personale. A metà anno ha avuto luogo l'elezione per il rinnovo integrale della Commissione della Cassa di PUBBLICA, l'organo paritetico supremo. Dei 16 membri di cui è composta la Commissione della Cassa, ne sono stati eletti nove nuovi. Questa nuova composizione rappresenta in misura maggiore sia le persone assicurate più giovani che le donne. Anche l'Assemblea dei delegati di PUBBLICA ha eletto una nuova presidenza e due nuove membri sono entrati a far parte del Comitato direttivo di PUBBLICA.

L'attacco all'Ucraina in febbraio 2022 e la minaccia alla pace mondiale da parte della Russia ci hanno profondamente scossi. PUBBLICA aderisce coerentemente alle sanzioni decise dall'UE e dal Consiglio federale, escludendo così la Russia dal proprio universo di investimento. Considerate le circostanze dobbiamo monitorare e verificare costantemente la nostra attività di investimento in base agli sviluppi politici mondiali. Auspichiamo vivamente una prossima fine dell'inconcepibile sofferenza delle persone colpite e una rapida ripresa della situazione economica.

Cordialmente



Jorge Serra
Presidente della Commissione della Cassa PUBBLICA



Doris Bianchi
Direttrice di PUBBLICA

Berna, 25 marzo 2022



Rapporto sulla gestione

Per tutte le casse di previdenza, ad eccezione di una, il tasso di copertura è salito: la cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente».

PUBLICA come principale player nella previdenza professionale

Tramite il capitale affidatole PUBLICA versa rendite o prestazioni di uscita, con cui i beneficiari di rendita possono mantenere il loro tenore di vita abituale. Le nostre prestazioni sono finanziate con il sistema di capitalizzazione: investiamo i contributi per le persone assicurate e in seguito li versiamo come rendita o capitale al termine del periodo di assicurazione.

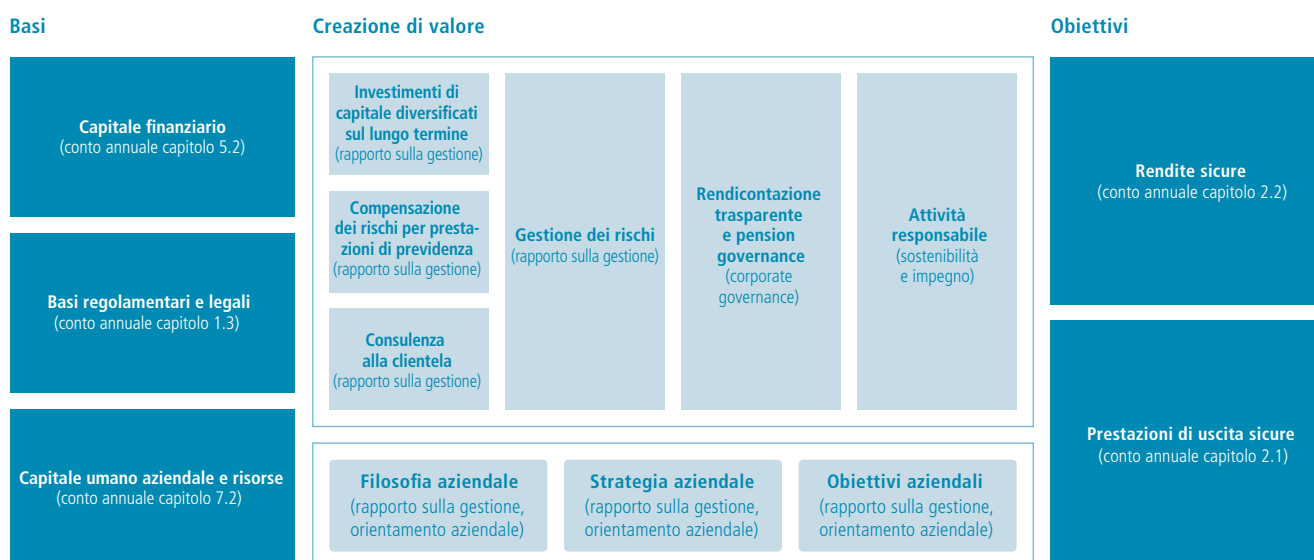
Grazie al grande numero di assicurati e beneficiari di rendita, l'assunzione dei rischi collettiva del secondo pilastro garantisce una copertura semplice ed economica dei rischi previdenziali (longevità, invalidità e decesso) nonché sicurezza per i superstiti in caso di decesso di una persona assicurata o beneficiaria di rendita.

Per quanto consentito dalle basi legali e regolamentari del secondo pilastro, PUBLICA sfrutta la flessibilità nella strutturazione della previdenza individuale. I consulenti alla clientela forniscono alle persone assicurate informazioni importanti e basi di calcolo in merito alle conseguenze delle possibili decisioni individuali di previdenza, come ad esempio i riscatti volontari. Dal 2021 tali informazioni possono essere consultate nel portale assicurati myPublica. PUBLICA offre ai datori di lavoro varie possibilità di strutturare la loro politica previdenziale.

La gestione dei rischi contribuisce in modo fondamentale a mantenere a lungo termine l'equilibrio tra investimenti e impegni nonché tra contributi e prestazioni. PUBLICA conferisce grande importanza a una pension fund governance moderna, a una reportistica trasparente e agli investimenti responsabili.

Modello di business di PUBLICA

Il modello di business illustra su quale base poggia l'attività di PUBLICA, come PUBLICA genera valori e quali sono gli obiettivi a lungo termine. Contiene altresì rimandi ai diversi capitali del rapporto annuale, dove sono disponibili informazioni dettagliate.





Orientamento aziendale

Le linee guida di PUBBLICA plasmano l'attività.

Filosofia aziendale: cassa pensioni leader

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

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

Strategia aziendale: confermare l'alto livello

La strategia aziendale 2019–2022 comprende cinque temi chiave.

- **Rafforzamento della pension fund governance:** l'accento è posto sul conflitto di norme tra la Legge federale sulla previdenza professionale (LPP) e la Legge sul personale federale.
- **Orientamento al cliente, costi e struttura:** si tratta delle dimensioni di PUBBLICA e dell'apertura verso le nuove adesioni, al fine di sostituire gli effettivi venuti a mancare delle casse di previdenza chiuse, mantenendo così la struttura dei costi.
- **Basi realistiche per valutazioni e prestazioni:** PUBBLICA ha attuato misure in questo ambito. Con l'aggiornamento delle basi tecniche LPP 2020 e il passaggio alle tavole generazionali a fine 2021 anche l'attuale tasso di interesse tecnico del 2 per cento è considerato adeguato.
- **Politica di investimento:** nel 2021 PUBBLICA ha preso le decisioni preliminari per la rielaborazione della strategia di investimento. In particolare l'aumento deciso del budget di rischio influirà sulla futura strategia di investimento. Anche la filosofia di investimento rafforza il futuro profilo. La strategia di investimento sarà invece rielaborata nel 2022.
- **Azienda PUBBLICA:** sul fronte dell'azienda l'attenzione è posta sui costi amministrativi, che devono rimanere sotto i 180 franchi, sul potenziamento di piattaforme elettroniche di comunicazione e su processi di previdenza digitali come pure sulla garanzia di una protezione globale delle informazioni.

Nel 2021 PUBBLICA ha iniziato ad affinare le linee guida e a definire la strategia per il periodo 2023–2026.

–18,2%

riduzione della
spese amministrative dal 2016

Obiettivi aziendali: misurabili e realistici

L'obiettivo primario di PUBBLICA è quello di soddisfare in una prospettiva di lungo termine gli impegni finanziari nei confronti degli assicurati e beneficiari di rendita. Con l'adozione delle basi tecniche LPP 2020 e il contemporaneo passaggio alle tavole periodiche e generazionali a fine 2021 la Commissione della Cassa ha incrementato la sicurezza finanziaria di PUBBLICA. Per una delle casse di previdenza chiuse il grado di copertura ai sensi dell'OPP 2 si situa tuttora al di sotto del 100 per cento.

Un importante passo avanti è stato segnato il 30 giugno 2021 con l'emanazione da parte del Consiglio federale di un messaggio sulla modifica della Legge su PUBBLICA. L'adeguamento della legge prevede che la Confederazione versi un contributo di risanamento non appena una cassa di previdenza chiusa presenta una sottocopertura del cinque per cento, ovvero pari a un grado di copertura del 95 per cento.

Grazie al nuovo portale assicurati myPublica da quest'anno tutte le persone assicurate possono consultare online il proprio avere di vecchiaia individuale e un'eventuale possibilità di riscatto. Inoltre possono accedere a vari documenti come ad es. il certificato di previdenza oppure effettuare varie simulazioni. Fortunatamente già oltre il 25 per cento degli assicurati si è avvalso del portale di previdenza.

Le spese amministrative sono state ulteriormente ridotte nell'anno in rassegna e si situano ora a 148 franchi per assicurato e beneficiario di rendita.

Investimenti di capitale diversificati a lungo termine

Filosofia di investimento: portafoglio diversificato e trasparente

PUBLICA gestisce il patrimonio di PUBLICA nel rispetto del diritto applicabile e nell'interesse delle persone assicurate e dei beneficiari di rendita. PUBLICA mira ad attuare un'ampia diversificazione del patrimonio di investimento al fine di conseguire diversi premi di rischio. La strategia di investimento verificata periodicamente stabilisce la ripartizione del patrimonio su vari asset come azioni, titoli di Stato, obbligazioni societarie, metalli preziosi o immobili. Da questa allocazione dipende il risultato di investimento di PUBLICA per ben il 90 per cento. Ogni categoria di investimento viene quindi valutata non solo singolarmente, ma anche in funzione del rispettivo contributo al patrimonio complessivo in termini di rischio e di reddito.

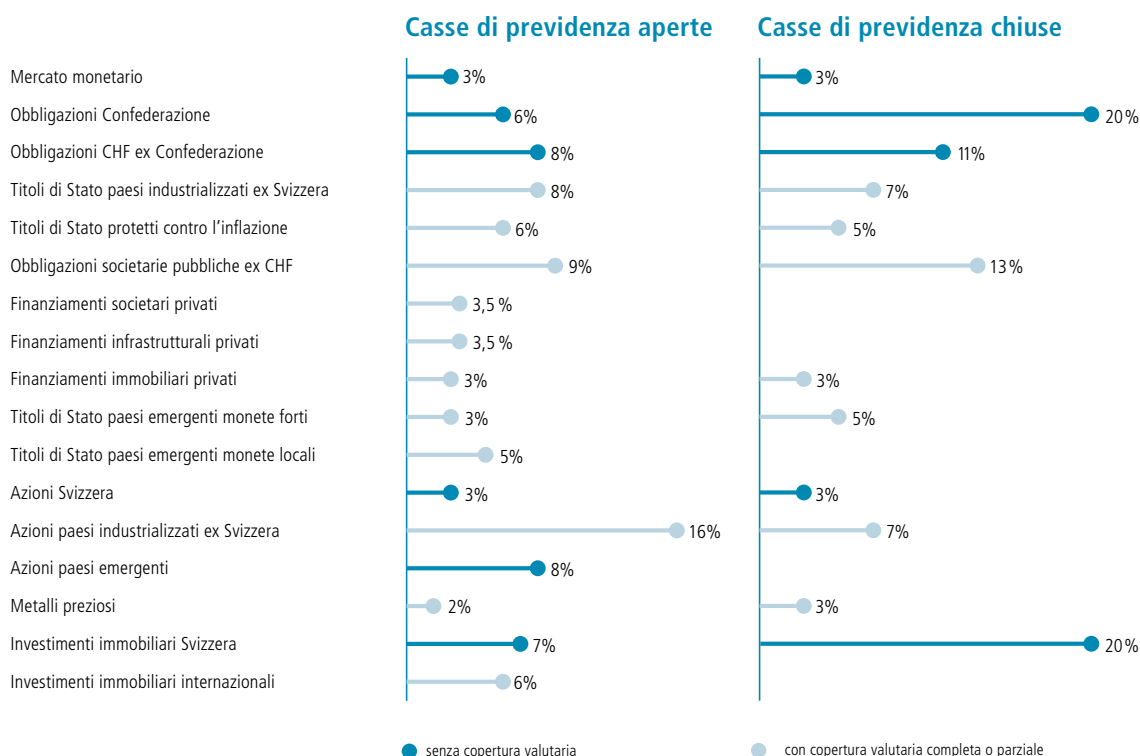
Il patrimonio complessivo è suddiviso in portafogli, composti rispettivamente da una singola categoria di investimento. A tutti i gestori patrimoniali interni ed esterni vengono richiesti gli stessi elevati requisiti. PUBLICA sceglie per ogni categoria di investimento i partner più competenti. All'interno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

Strategie di investimento: funzionali alla struttura e allo sviluppo

La struttura e l'evoluzione attesa degli impegni si differenziano nettamente tra le casse di previdenza aperte e chiuse. Una strategia unitaria di 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 di investimento per l'insieme delle casse di previdenza chiuse e una seconda strategia per l'insieme delle casse di previdenza aperte. La seguente tabella illustra le due strategie di investimento attuali.

Strategia di investimento a lungo termine per categoria di attivi

al 31.12.2021, quote in percento





Andamento dell'economia e dei mercati finanziari

Alfa, Delta, Omicron – queste tre varianti di coronavirus hanno tenuto sulle spine i mercati finanziari nel 2021. Dopo che la variante Alfa aveva raggiunto il picco in primavera, molti paesi industrializzati hanno allentato le misure di protezione consentendo così una forte ripresa delle attività economiche, le quali sono state a loro volta accelerate attraverso i pacchetti fiscali concessi nel 2020 e grazie alla politica monetaria espansiva. Negli Stati Uniti le stime di consenso per la crescita del PIL nel 2021 sono progredite in misura marcata nel primo semestre, salendo dal 4 per cento a quasi il 7 per cento, e anche in Europa le previsioni di crescita hanno raggiunto nel corso dell'anno un livello elevato a un buon 5 per cento. La necessità di recupero da parte dei consumatori ha presto superato le capacità di produzione nell'industria, che ha altresì dovuto far fronte ai problemi di capacità e alle difficoltà di consegna. Considerato che in Asia innumerevoli ordini dei fornitori hanno potuto essere evasi solo con grande ritardo per via delle misure di lockdown. Unitamente al forte rialzo dei prezzi energetici e ai costi salariali più elevati ciò ha comportato tassi di inflazione del 7 per cento negli Stati Uniti e del 5 per cento nell'Eurozona.

Con la diffusione della variante Delta e la bancarotta del progettista immobiliare altamente indebitato Evergrande in Cina, l'incremento dei tassi negli Stati Uniti e in Europa ha però subito una battuta di arresto da maggio 2021. All'inizio della stagione invernale la variante Omicron ha obbligato i governi in Europa ad adottare nuovamente misure più restrittive, al fine di contenere la rapida diffusione del virus. Di conseguenza sono scesi di nuovo anche i tassi, come ad esempio il rendimento delle obbligazioni svizzere decennali che al -0,2 per cento a fine anno risultavano solo di circa 0,4 punti percentuali più elevati rispetto a inizio anno. Negli Stati Uniti il rialzo delle obbligazioni decennali è stato un po' più consistente con 0,6 punti percentuali. Gli utili aziendali hanno superato le aspettative, motivo per cui i mercati azionari nei paesi industrializzati sono progrediti in misura superiore alla media. Negli Stati Uniti l'indice S&P500 ha esibito un balzo di quasi il 30 per cento. Tra i migliori si sono messi in luce soprattutto i valori energetici, mentre tra i fanalini di coda si sono collocate le aziende del settore dell'intrattenimento (ad es. i casinò). L'indice azionario svizzero SMI ha toccato quota 12 876 punti a fine dicembre, segnando così un picco storico. La performance annua di un buon 20 per cento è risultata chiaramente superiore alle aspettative degli investitori.

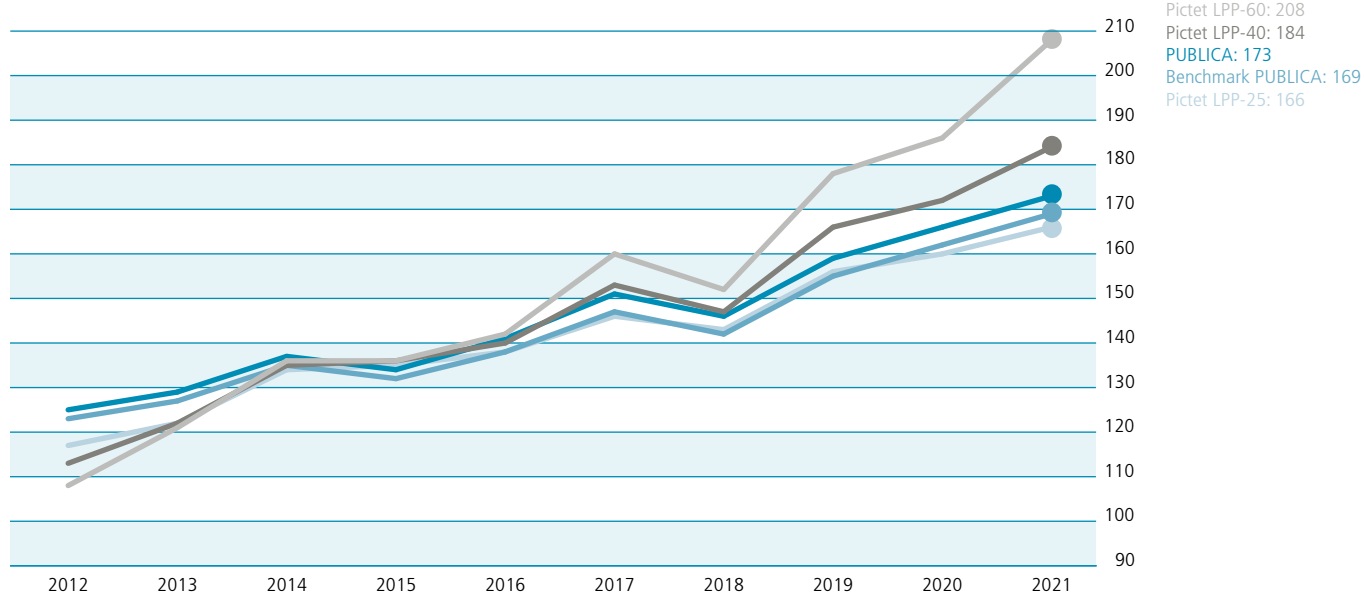
Per informazioni più dettagliate sull'andamento economico rimandiamo al bollettino trimestrale della Banca nazionale svizzera (snb.ch/it/).

Performance

Nel 2021 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato, PUBBLICA ha realizzato un rendimento netto di investimento (ossia al netto di tutti i costi e le imposte) del 4,4 percento. Senza copertura valutaria la performance netta consolidata per entrambe le strategie sarebbe stata pari al 4,9 percento. La performance di investimento netta consolidata ha superato di 0,3 punti percentuali il rendimento del benchmark. Lo scostamento positivo rispetto all'indice di riferimento è principalmente riconducibile alle decisioni tattiche e di selezione, che sono risultate nel complesso positive (pressoché +0,55 percento) – dedotti i costi di gestione patrimoniale pari allo 0,24 percento. Rispetto all'anno precedente i costi di gestione patrimoniale sono aumentati come previsto di 0,04 punti percentuali, a fronte dell'ulteriore ampliamento degli immobili internazionali. Tra le classi di investimento gli immobili internazionali sono più costosi nell'attuazione.

Performance cumulata

Evoluzione 2012–2021, indicizzata (anno 2005 = 100) in percento



Fonte: indici LPP di Pictet 2000

Nell'esercizio in rassegna le due strategie di investimento hanno conseguito diverse performance. Con un rendimento del 4,6 percento per le casse di previdenza aperte PUBBLICA supera la performance dell'indice Pictet LPP-25 pari al 3,5 percento, il quale presenta un'analoga ponderazione delle azioni del 25 percento. Le casse di previdenza chiuse hanno invece realizzato una performance del 2,1 percento con una quota di azioni del 10 percento. Da un raffronto con gli indici Pictet LPP-25, LPP-40 e LPP-60 emerge che l'ammontare della quota azionaria ha inciso sulla performance nel 2021 in maniera decisiva rispetto all'anno precedente (cfr. grafico sopra).



I due motivi principali alla base dello scostamento positivo della performance di PUBLICA per il 2021 rispetto all'indice Pictet LPP-25 sono la diversa ponderazione delle varie categorie obbligazionarie e gli investimenti in immobili: a differenza degli indici Pictet LPP, PUBLICA ha tratto beneficio da una quota più elevata sia di titoli di Stato protetti contro l'inflazione che di titoli di Stato dei paesi emergenti in valuta locale. Inoltre, sempre a differenza degli indici Pictet LPP PUBLICA investe in immobili il 13 per cento del patrimonio complessivo. Lo scorso anno queste tre classi di attivi hanno registrato un rendimento nettamente superiore alle obbligazioni tradizionali.

L'influsso maggiore sul patrimonio complessivo consolidato di PUBLICA è giunto dalle azioni, le quali con un rendimento di quasi il 17 per cento hanno fornito un contributo positivo nella misura del 4,3 per cento. Nell'anno in rassegna le sei aree geografiche principali hanno esibito risultati eterogenei: le azioni del Nord America, seguite da Svizzera e Europa (Svizzera esclusa) hanno messo a segno il miglior rendimento con oltre il 20 per cento ciascuna. In Giappone e nel Pacifico (Giappone escluso) i rendimenti azionari realizzati si sono attestati al 10 per cento, mentre nei paesi emergenti a un buon 6 per cento.

Anche nel 2021 il risultato degli immobili è stato positivo: a fine anno gli immobili svizzeri detenuti direttamente compresa la rivalutazione hanno reso il 5,2 per cento, mentre i fondi immobiliari esteri hanno registrato su base valutaria coperta una performance di quasi il 12 per cento. In un'ottica di diversificazione, PUBLICA investe una parte del patrimonio in metalli preziosi quali oro e argento. Nel 2021 la performance di questa categoria è stata negativa pari al -2,4 per cento.

Il contributo delle obbligazioni alla performance complessiva consolidata del 4,4 per cento è stato del -0,6 per cento. Per effetto dell'aumento dei tassi di interesse nominali i titoli di Stato esteri hanno esibito il peggior rendimento con in media il -3 per cento, seguiti dalle obbligazioni svizzere e dalle obbligazioni societarie con quasi il -2 per cento ciascuno, gli investimenti di capitale di terzi privati di quasi il -1 per cento e i titoli di Stato dei paesi emergenti in valuta locale lo 0 per cento. All'interno della classe di investimento delle obbligazioni, i titoli di Stato protetti contro l'inflazione di Stati Uniti ed Europa hanno esibito il miglior risultato con un rendimento del 5 per cento.

La performance media annua di PUBLICA si è collocata al 3,3 per cento su un orizzonte di investimento dal 2000 al 2021, superando così di 0,2 punti percentuali per anno il benchmark di PUBLICA pari al 3,1 per cento.

Compensazione dei rischi per le prestazioni di previdenza

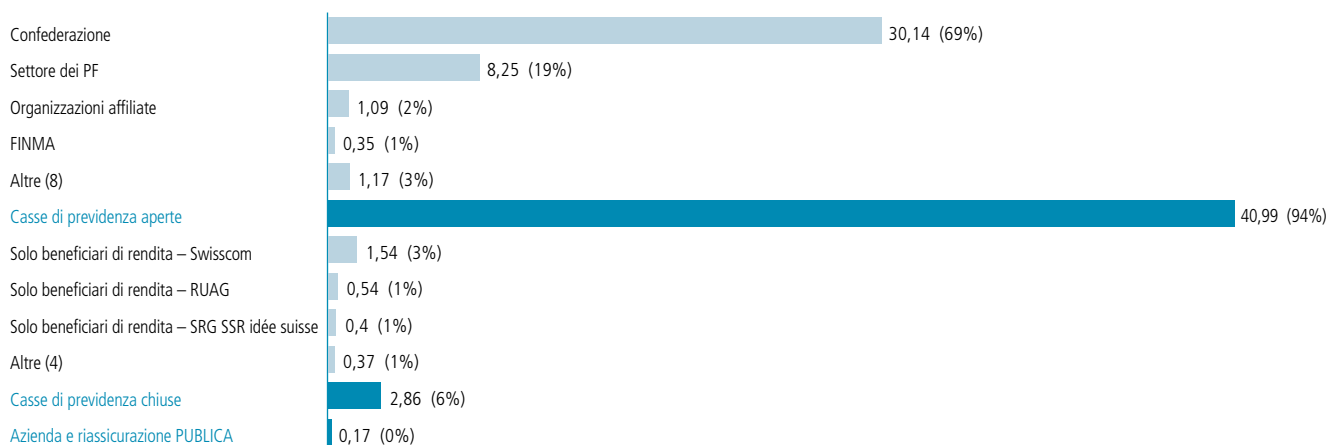
Istituto collettore: casse di previdenza aperte e chiuse indipendenti

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

Tuttavia, sussiste una riassicurazione interna presso PUBBLICA, che offre a seconda delle loro dimensioni alle casse di previdenza aperte una copertura parziale o totale contro i rischi di decesso e invalidità degli assicurati. I trasferimenti dei rischi nella riassicurazione permettono di ripartire i rischi tra una platea più ampia di assicurati e, di conseguenza, evita forti oscillazioni dell'onere finanziario delle singole casse di previdenza.

Casse di previdenza per tipo e istituzione

al 31.12.2021, 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 assicurati e beneficiari 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 di interesse tecnico invariato del 2,0 percento e presentano gradi di copertura tra il 107,3 e il 112,5 percento (anno precedente: tra il 105,9 e il 112,8 percento). Le differenze nell'evoluzione del grado di copertura sono da ricondurre in particolare all'andamento diverso dei rischi nonché alla differente politica di remunerazione e di previdenza delle singole casse di previdenza.

La fascia dei gradi di copertura economici è compresa tra il 93,7 e il 102,3 percento (anno precedente: tra l'86,5 e il 111,2 percento). 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 il 98,3 e il 117,4 per cento (anno precedente: tra il 97,1 e il 115,4 per cento). Le casse di previdenza chiuse sono valutate con un tasso di interesse tecnico immutato dello 0,5 per cento. A causa del livello persistentemente basso dei tassi e di conseguenza dei redditi inferiori potrebbe verificarsi la situazione che gli impegni non siano del tutto coperti senza un versamento finanziario. Il grado di copertura economico, che si attesta tra il 92,9 e il 114,8 per cento (anno precedente: tra l'82,9 e il 105,8 per cento), rispecchia tale rischio di finanziamento. Questa situazione viene valutata regolarmente da parte di PUBBLICA e del Dipartimento federale delle finanze (cfr. capitolo 9.1).

Casse di previdenza aperte: nel 2021 redistribuzione a favore delle persone assicurate

PUBLICA è finanziata secondo il sistema di capitalizzazione: datori di lavoro e impiegati finanziano con contributi e deduzioni dallo stipendio l'avere individuale di vecchiaia. Ogni persona assicurata risparmia a titolo personale. PUBBLICA investe tali fondi di previdenza e con il rendimento conseguito finanzia la remunerazione degli averi di vecchiaia. Questo interesse viene chiamato anche «terzo contribuente». Al momento del pensionamento l'avere di vecchiaia disponibile viene convertito in rendita con l'aliquota di conversione. In Svizzera l'aspettativa di vita è in continua crescita.

Ridistribuzione delle casse di previdenza aperte

2021, in milioni CHF

	Assicurati	Beneficiari di rendita	Totale
Remunerazione	-278	-338	-615
Costituzione di accantonamento per cambiamento delle basi tecniche	-121	-104	-224
Modifica accantonamento per cambiamento delle basi tecniche	-329	312	-16
Costi adeguamento dei capitali di previdenza	0	-381	-381
Quota dei costi per assicurati/beneficiari di rendita (effettiva)	-727	-510	-1 237
Quota dei costi secondo capitale previdenziale	-638	-599	-1 237
Ridistribuzione a favore (+) / carico (-)	89	-89	

Evoluzione storica	Unità	Assicurati	Beneficiari di rendita
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

A differenza degli anni precedenti nel 2021 non è stata effettuata alcuna redistribuzione ai beneficiari di rendita. Ciò si spiega con il passaggio dalle basi tecniche tavole periodiche LPP 2015 alle tavole generazionali LPP 2020. Pertanto non deve più essere costituito un accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche per i beneficiari di rendita. L'uso di tavole generazionali comporta lo scioglimento integrale di tali accantonamenti nell'esercizio 2021, dato che l'aumento dell'aspettativa di vita dei beneficiari di rendita è già considerato nelle basi. Pertanto, rispetto agli anni precedenti nell'esercizio in rassegna i costi del cambiamento delle basi tecniche sono risultati più elevati per gli assicurati che per i beneficiari di rendita.

Assicurati e beneficiari di rendita

A fine 2021 PUBBLICA gestiva 66 862 persone assicurate, 533 in più rispetto all'anno precedente. Inoltre, alla data di riferimento 31 dicembre 2021 PUBBLICA registrava complessivamente 42 010 beneficiari di rendita, ossia 56 in meno rispetto all'anno precedente.

Composizione demografica degli effettivi totali

2021 con raffronto anno precedente, in numero di persone

	31.12.2020 Totale	Donne	Uomini	31.12.2021 Totale	Entrate	Cambiamento Uscite	assoluto	in %
Assicurati contro i rischi	1 207	445	695	1 140	706	773	-67	-5,6%
Assicurati integralmente	65 122	24 381	41 341	65 722	8 910	8 310	600	0,9%
Totale assicurati	66 329	24 826	42 036	66 862	9 616	9 083	533	0,8%
Beneficiari di rendita di vecchiaia	29 830	7 390	22 418	29 808	1 474	1 496	-22	-0,1%
Beneficiari di rendita di invalidità	914	388	505	893	64	85	-21	-2,3%
Beneficiari di rendita per coniugi	10 335	9 882	379	10 261	604	678	-74	-0,7%
Beneficiari di rendita per figli*	922	469	503	972	265	215	50	5,4%
Beneficiari di rendita di divorzio	65	76	0	76	12	1	11	16,9%
Totale beneficiari di rendita	42 066	18 205	23 805	42 010	2 419	2 475	-56	-0,1%
Totale effettivi	108 395	43 031	65 841	108 872	12 035	11 558	477	0,4%

*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

245 275 520

90 100 190

134 128 262

Età media delle singole categorie di assicurati

2021, in anni

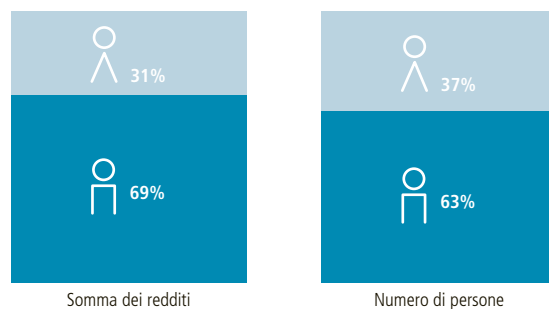
	Donne	Uomini	31.12.2021 Totale
Assicurati	41	43	42
Beneficiari di rendita	77	74	75
Beneficiari di rendita di vecchiaia	76	76	76
Beneficiari di rendita di invalidità	55	57	56
Beneficiari di rendita per coniugi	81	76	81
Beneficiari di rendita per figli	17	16	16
Beneficiari di rendita di divorzio	71	-	71



Persone assicurate

Persone assicurate

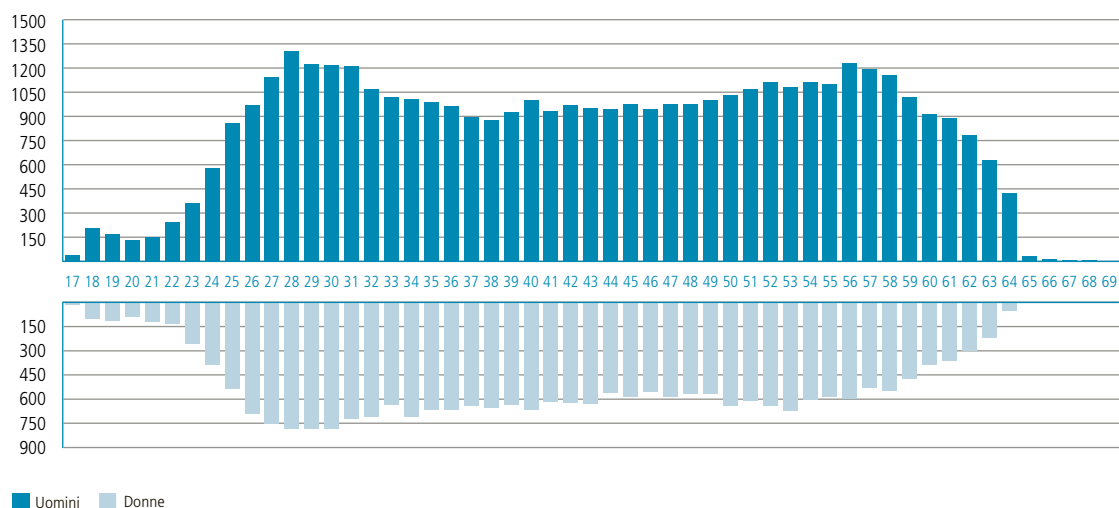
31.12.2021



Questo grafico indica la somma dei redditi delle persone assicurate nonché il numero di assicurati, suddiviso per genere.

Struttura di età delle persone assicurate

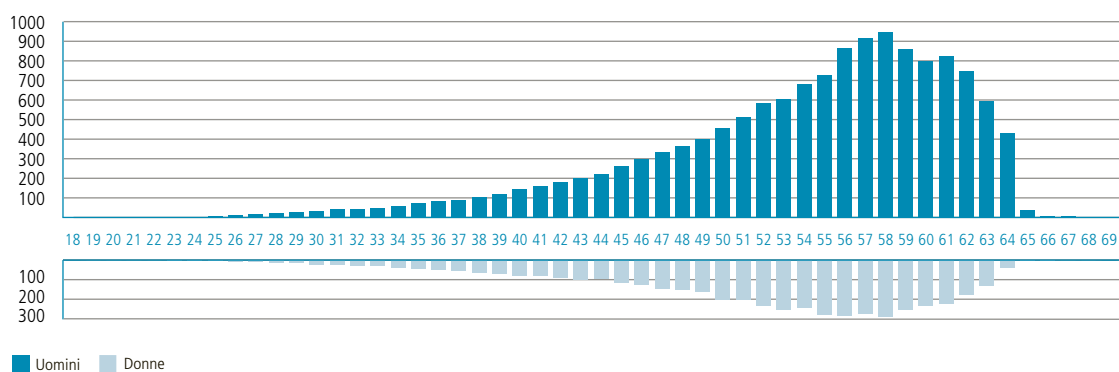
31.12.2021, in numero di persone



■ Uomini ■ Donne

Averi di vecchiaia delle persone assicurate

31.12.2021, in milioni CHF



■ Uomini ■ Donne

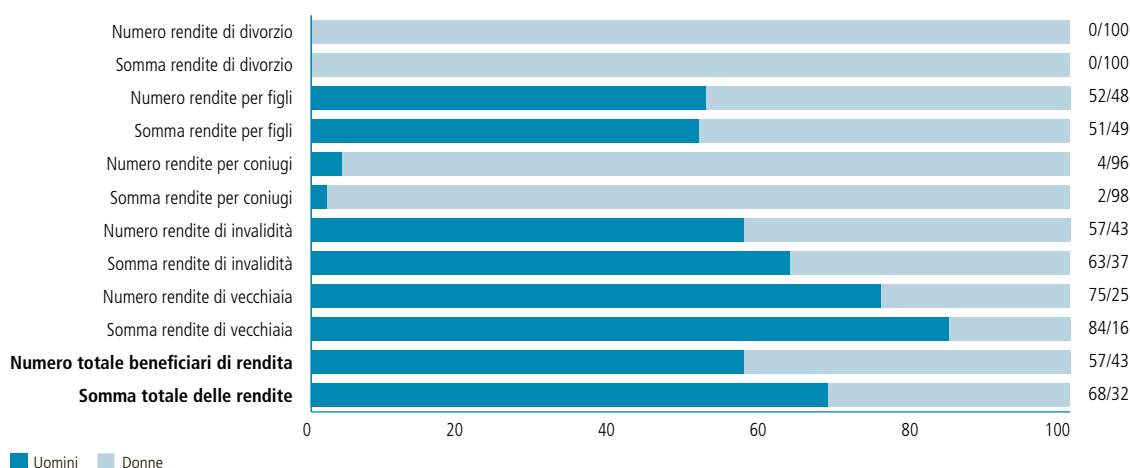
Gli averi di vecchiaia corrispondono alle prestazioni di uscita regolamentari (averi di previdenza).

Beneficiari di rendita

Il grafico illustra il tipo di rendita e il numero di beneficiari di rendita, suddivisi per genere.

Beneficiari di rendita

31.12.2021, in percento



Statistica dei beneficiari di rendita

31.12.2021, in CHF

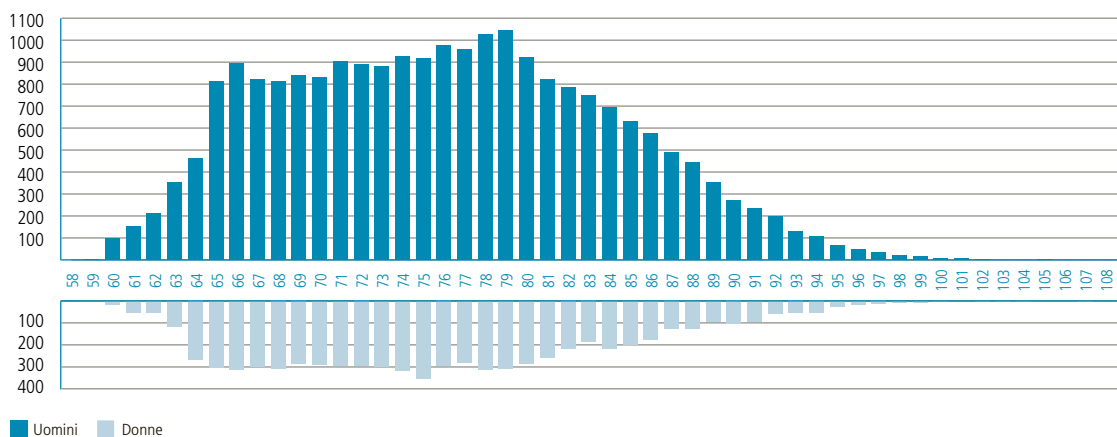
	Donne	Uomini	Totale
Somma rendite di vecchiaia	193 662 197	1 046 728 078	1 240 390 275
Somma rendite di invalidità	9 584 983	16 163 104	25 748 087
Somma rendite per coniugi	295 598 771	6 029 694	301 628 465
Somma rendite per figli	4 067 317	4 159 678	8 226 995
Somma rendite di divorzio	1 702 204	0	1 702 204
Somma totale delle rendite	504 615 472	1 073 080 553	1 577 696 026
Rendita media dei beneficiari di rendita di vecchiaia	26 227	46 838	41 719
Rendita media dei beneficiari di rendita di invalidità	24 704	32 006	28 833
Rendita media dei beneficiari di rendita per coniugi	29 913	15 909	29 396
Rendita media dei beneficiari di rendita per figli	8 040	7 835	7 935
Rendita media dei beneficiari di rendita di divorzio	22 397	0	22 397
Rendita media di tutti i beneficiari di rendita	27 724	45 153	37 600

La voce «Somma totale 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.



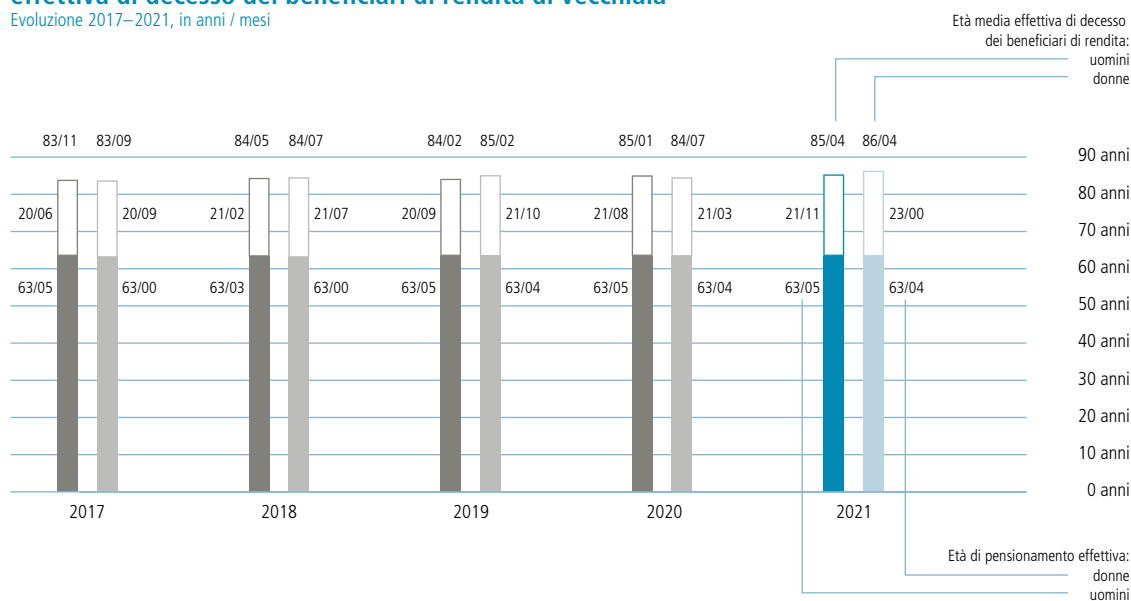
Struttura di età dei beneficiari di rendita di vecchiaia

31.12.2021, in numero di persone



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

Evoluzione 2017-2021, in anni / mesi



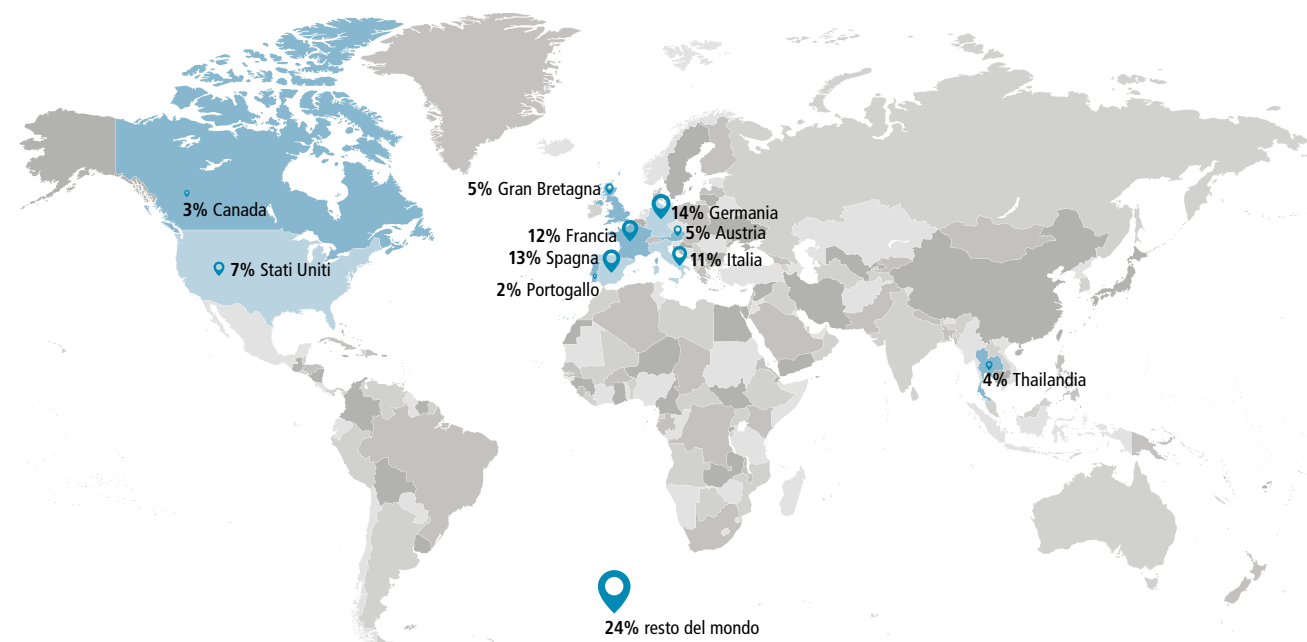
L'età effettiva di pensionamento è stabile a poco più di 63 anni, nonostante l'aumento dell'effettiva aspettativa di vita media dei beneficiari di rendita.

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

Versamento delle rendite all'estero

Dal 1.1.2021 al 31.12.2021

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 76 percento in 10 paesi.



Soddisfazione dei clienti

La soddisfazione dei clienti è un obiettivo aziendale fondamentale di PUBBLICA. Per questo PUBBLICA si adopera al fine di offrire un valido servizio alla clientela. Sia i datori di lavoro, sia gli assicurati e i beneficiari di rendita hanno il loro interlocutore personale. PUBBLICA propone anche seminari che trattano i temi della previdenza e del pensionamento. A inizio ottobre PUBBLICA ha introdotto il portale assicurati myPublica. Le persone assicurate possono così accedere ai loro dati previdenziali a prescindere da luogo e orario, come pure consultare informazioni e documenti rilevanti in merito all'avere di vecchiaia personale. Inoltre possono effettuare simulazioni esatte relative al patrimonio del 2° pilastro, al potenziale di riscatto nonché a un eventuale prelievo anticipato per la promozione della proprietà d'abitazioni (PPA). In myPublica è altresì possibile visualizzare la propria quota pro forma delle rispettive classi di investimento. Tutti gli assicurati sono stati informati a tappe e per cassa di previdenza. A fine 2021 si erano registrati nel portale 14 590 assicurati, i quali hanno fornito in numero elevato un feedback positivo in merito. Grazie al portale assicurati PUBBLICA ha compiuto un grande passo avanti verso la digitalizzazione.

A causa di una maggiore consapevolezza della qualità PUBBLICA conduce mensilmente su base continua un sondaggio degli assicurati e dei beneficiari di rendita nonché effettua ogni due anni un sondaggio puntuale dei datori di lavoro. Stando ai risultati emersi nel 2021 da entrambi i sondaggi PUBBLICA si dimostra tuttora solida grazie a un grado estremamente elevato di soddisfazione e fidelizzazione della clientela. Anche nell'anno in rassegna l'80 per cento degli intervistati si sono detti molto soddisfatti della qualità del servizio di PUBBLICA.

Collaboratori di PUBLICA

Anche presso PUBLICA la pandemia da coronavirus ha accelerato la digitalizzazione del mondo del lavoro: l'home office al posto del lavoro in presenza in ufficio, le riunioni virtuali anziché in loco e la strutturazione più flessibile del lavoro hanno contribuito in modo significativo a far sì che finora PUBLICA abbia gestito egregiamente la pandemia. Con il piano NewWork@Publica PUBLICA è riuscita a portare avanti in modo coerente le esperienze positive vissute con le forme di lavoro flessibile in termini di luogo e orario, creando così un buon equilibrio tra presenza virtuale e fisica. In tal modo PUBLICA ha seguito a fornire i suoi servizi con un elevato livello di qualità, rafforzando la propria posizione quale datore di lavoro allettante.

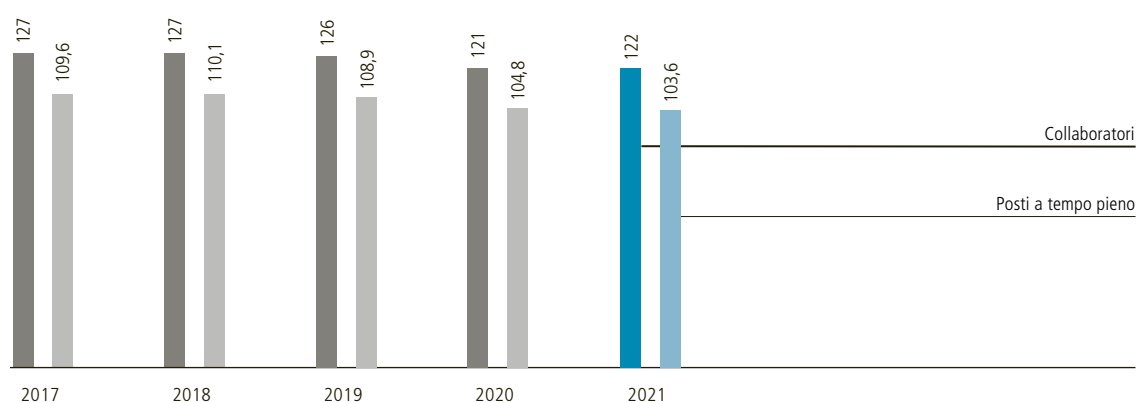
Il sondaggio del personale condotto nel 2021 conferma questa tendenza. Dall'ultimo sondaggio nel 2019 PUBLICA ha tenuto o addirittura migliorato il buon livello in tutti i temi in oggetto: l'82 per cento si è detto da soddisfatto a molto soddisfatto in generale del proprio lavoro (2019: 75 per cento). Grazie a questo risultato PUBLICA rientra nel migliore quartile nel benchmark con altre organizzazioni comparabili dell'amministrazione pubblica e del settore privato, collocandosi così nettamente al di sopra della media. PUBLICA ha ottenuto risultati superiori alla media per quanto attiene a condizioni sul posto di lavoro, lealtà e benessere. Sussiste invece un potenziale di miglioramento nella soddisfazione generale delle donne, le quali hanno valutato buono il loro grado di soddisfazione, ossia a un livello leggermente inferiore rispetto agli uomini. Per migliorare questa situazione sono previste misure concrete per il 2022.

Nella formazione degli apprendisti PUBLICA esplora nuovi territori: di conseguenza, oltre ai sei posti per apprendisti di commercio nel 2022 offre per la prima volta un posto di tirocinio per mediamatici. Inoltre, è in fase di valutazione la possibilità di offrire un posto di apprendistato altresì nell'ambito dell'informatica. Anche gli stage universitari devono essere ulteriormente ampliati.

Effettivi

Evoluzione 2017–2021

Numero medio di collaboratori e posti a tempo pieno a fine anno



**82 %**

dei collaboratori
si è detto da sod-
disfatto a molto
soddisfatto della
propria situazione
lavorativa

Rispetto all'anno precedente l'organico è aumentato di una persona a 122. Mentre il numero di posti di lavoro è calato dello 0,8 a 103,6 impieghi in equivalenti a tempo pieno. Il lavoro a tempo parziale (grado di occupazione fino all'89 per cento) è quasi raddoppiato per gli uomini dal 5,0 al 9,0 per cento ed è aumentato dal 29,9 al 31,1 per cento per le donne. Ciò significa che presso PUBBLICA undici uomini e 38 donne lavorano a tempo parziale, pari al 40 per cento del personale.

Con circa il 45 per cento di donne (in numeri assoluti: 55) e il 55 per cento di uomini (in numeri assoluti: 67), la ripartizione fra i sessi dell'effettivo nel 2021 è rimasta invariata rispetto all'anno precedente. La percentuale delle donne nei quadri è aumentata del 3 per cento al 23,5 per cento. Attualmente dei 34 quadri specialisti e dirigenti otto sono donne. PUBBLICA è consapevole di dovere intensificare ulteriormente gli sforzi volti ad aumentare questa quota.

Il tasso di fluttuazione dei pensionamenti è salito dal 2,5 per cento del 2020 al 4,1 per cento. Le uscite su base volontaria hanno invece accusato una riduzione significativa all'1,6 per cento dal 7,4 per cento del 2020. PUBBLICA è consapevole che, a causa della distribuzione per età, nei prossimi anni ci si deve aspettare una percentuale più elevata di pensionamenti tra i quadri. Attraverso una pianificazione sistematica del fabbisogno di personale si tiene conto di questo andamento, garantendo così l'organico necessario.

Gestione dei rischi

Politica dei rischi: proattiva e cauta

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 PUBBLICA tratta solo affari di cui può stimare i rischi con un'alta percentuale di probabilità. PUBBLICA 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: elemento centrale del SCI

Il processo di investimento e gestione dei rischi è parte integrante del processo di investimento di PUBBLICA. Inoltre, regola l'identificazione, la misurazione, la ripartizione e il monitoraggio dei rischi all'interno della gestione patrimoniale nonché la creazione di un'accettazione del rischio (in modo tale che i rischi residui siano noti e sostenibili). 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 di 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 di investimento a lungo termine ha quale obiettivo primario quello di garantire il mandato di prestazione. Inoltre, definisce le condizioni quadro determinanti per la gestione patrimoniale di PUBBLICA e pertanto è un processo parziale a livello dei rischi strategici. Durante questo processo parziale la filosofia di investimento viene verificata, le tendenze di lungo termine analizzate, le categorie di investimento consentite determinate e il budget di rischio strategico definito. Per «lungo termine» si intende un orizzonte temporale superiore a dieci anni. Tale periodo corrisponde anche agli impegni di PUBBLICA.

La verifica della strategia di investimento è un ulteriore processo parziale a livello dei rischi strategici. Tale processo parziale ha luogo all'interno delle delimitazioni dettate dalla politica di investimento a lungo termine e corrisponde al classico processo di Asset Liability Management. Per Asset Liability Management (ALM) si intende il matching e il controllo delle attività e delle passività del bilancio nonché della struttura e dell'evoluzione attesa dell'effettivo di assicurati. L'obiettivo di uno studio ALM è quello di definire la strategia di 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 PUBBLICA 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, PUBBLICA esegue un'analisi strategica dei rischi, la quale comprende sia i rischi ESG (aspetti ecologici e sociali nonché temi della corporate governance) che dal 2020 i rischi sistematici. Nel 2021 il Comitato di investimento ha eletto a massima priorità i temi «dipendenza dall'approvvigionamento elettrico e rispettive reti», «adeguamento carente ai cambiamenti climatici» e «identificazione di violazioni dei diritti umani» in relazione all'analisi del conflitto tra gli Stati Uniti e la Cina.



Rischi tattici

In generale, gli scostamenti dalla strategia di investimento nell'ambito delle fasce tattiche devono sempre essere correlate al reddito atteso. Gli specialisti in materia di investimento di PUBBLICA si scostano quindi dalla strategia di 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 di investimento dalla Commissione della Cassa.

Rischi di attuazione

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

Rischio operativo: verifica annua interna del SCI

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 possibili rischi cibernetici e definisce eventuali contromisure. La gestione della qualità esamina annualmente unitamente ai responsabili se i controlli interni sono ancora idonei alle circostanze e ai requisiti attuali oppure se devono essere aggiornati. Malgrado la pandemia da coronavirus e il conseguente maggiore impiego dell'home office, nel 2021 non sono emerse carenze rilevanti dall'esame del sistema di controllo interno.

Rischio attuariale: risultato del rischio

Il rischio attuariale comprende i rischi di vecchiaia, decesso e invalidità. Subentra se le basi teoriche come il tasso di interesse tecnico o le tavole di mortalità non corrispondono più ai reali eventi di rischio degli assicurati e dei beneficiari di rendita da un lato, all'andamento reale dei tassi di 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 gli assicurati 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 del rischio degli assicurati

Il risultato del rischio degli assicurati registra un utile complessivo di circa 48,9 milioni di franchi (anno precedente: 29,7 milioni di franchi).

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

Sviluppo dal 2017 al 2021, in milioni CHF, numero o percento

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

2020	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (-)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mIn CHF	79,9	-45,2	34,7	92
Casi di decesso	mIn CHF	3,4	-8,4	-5,0	42
Totale	mIn CHF	83,3	-53,6	29,7	134
Guadagno assicurato	mIn CHF	5 409	5 409		
Premio di rischio necessario per regolamento	per cento	1,54%	0,99%		

Evoluzione storica	Unità	Premi di rischio	Sinistri
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%
2017	per cento	2,07%	1,50%

Rischio legale e regolamentare

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



Investimenti responsabili

PUBLICA promuove gli investimenti responsabili. Quale ulteriore passo avanti rilevante in tale direzione PUBLICA si pronuncia a favore delle zero emissioni nette al più tardi entro il 2050 ed esclude i fabbricanti di armi atomiche dal proprio portafoglio di investimento.



Anziché utilizzare il termine «sostenibilità» PUBLICA preferisce avvalersi dell'espressione «investimenti responsabili». Investiamo responsabilmente, ossia tenendo conto di ambiente, società e corporate governance negli investimenti del patrimonio di previdenza dei nostri assicurati. In tal modo possiamo migliorare a lungo termine il rendimento atteso in rapporto al rischio. Gli approcci per gli investimenti responsabili sono orientati ai seguenti principi:

- Gli approcci sono formulati in maniera globale, affinché possano essere considerati, ove possibile, in tutte le classi di investimento.
- Sono integrati e dunque parte integrante del processo di investimento.
- Sono orientati alla base normativa.
- Sono trasparenti e comprensibili.

Nella seguente rappresentazione PUBLICA tiene conto degli approcci illustrati per gli investimenti responsabili:



PUBLICA si è posta l'obiettivo di raggiungere entro al più tardi il 2050 le zero emissioni nette¹ per il proprio portafoglio. Questo impegno è orientato all'Accordo di Parigi sul clima, che è stato ratificato dalla Svizzera, e sostiene le misure già ampiamente attuate nella gestione dei rischi e delle opportunità legate ai cambiamenti climatici. Al contempo, questa dichiarazione spinge PUBLICA a occuparsi ulteriormente del tema clima.

¹ Il concetto di zero emissioni nette indica un bilancio in equilibrio tra emissioni di CO₂ e riduzione di CO₂, ovvero la quantità di CO₂ immessa nell'atmosfera equivale a quella catturata.



Attività di investimento responsabile

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

Esercizio dei diritti di azionista

A livello nazionale, nel 2021 PUBLICA ha esercitato il proprio diritto di voto in occasione di 128 assemblee generali. Dal 2020 vengono esercitati i diritti di voto anche all'estero per circa 120–170 società. Si tratta di aziende che attraverso le loro attività potrebbero potenzialmente violare le leggi e ordinanze svizzere e le convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera. Dopo ogni assemblea generale il comportamento di voto viene pubblicato in maniera trasparente sul sito web di PUBLICA.

52 %

di rifiuti integrali
o parziali delle
retribuzioni
complesive

I principali respingimenti sono stati dettati dalle retribuzioni troppo elevate di membri della direzione e del consiglio di amministrazione oppure da sistemi di remunerazione incomprensibili. Ad esempio in Svizzera è stata rigettata oltre la metà dei rapporti sulla retribuzione.

Oltre all'esercizio dei diritti di voto, il dialogo costituisce un importante strumento per far valere i diritti di proprietà di PUBLICA. Con le grandi società svizzere sono state avviate discussioni sui temi ESG, considerati economicamente rilevanti. Nel 2021 le tematiche centrali sono state le seguenti:

- Società: diritti umani e gestione dei rischi psicosociali;
- Ambiente: misurazione delle emissioni di CO₂ (scope 3), prodotti sostenibili e biodiversità;
- Gestione aziendale: competenze nel CdA e criteri ESG nel sistema di remunerazione.

A titolo integrativo PUBLICA mira altresì al dialogo con le aziende in Svizzera e all'estero che nel quadro di un'analisi specifica sono state individuate come «investimenti problematici». Inoltre, negli ultimi tre anni è stato portato avanti un dialogo specifico con le imprese del settore dell'acciaio e del cemento in merito alla gestione delle opportunità e i rischi legati al clima, che si è concluso nel 2021. Il rapporto con i risultati del dialogo può essere consultato nella pagina web dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili al sito svvk-asir.ch. Nel luglio 2021 la SVVK-ASIR ha avviato un nuovo dialogo con 20 società globali fornitori e produttori di energia come pure con sette imprese svizzere. Sono stati incaricati di condurre i negoziati operatori esterni specializzati, i quali dispongono di un opportuno network di contatti e di un adeguato know-how.

Integrazione nel portafoglio titoli

L'integrazione nel portafoglio titoli avviene, da un lato, effettuando una verifica regolare degli investimenti sulla base di criteri oggettivi ed escludendo quelle società che non soddisfano i requisiti normativi (ossia applicando criteri negativi). Dall'altro, in relazione agli aspetti ESG vengono annualmente fissate le priorità nonché analizzati in maniera approfondita i rischi difficilmente quantificabili (analisi strategica dei rischi). A tale scopo vengono esaminati i rischi che potrebbero avere effetti finanziari significativi sulle singole aziende o sui singoli settori.

L'indice azionario a efficienza climatica, approvato dal Comitato di investimento nel dicembre 2019, ha potuto essere implementato gradualmente in tutte le regioni. A dicembre 2020 il Comitato di investimento ha altresì deciso di considerare le opportunità e i rischi legati al clima nei portafogli delle obbligazioni societarie. Nel corso del 2021 l'intensità di CO₂ in questi portafogli è stata ridotta del 40 per cento nei confronti del rispettivo benchmark.



Già nel 2017 PUBLICA aveva escluso dal proprio portafoglio i fabbricanti di munizioni a grappolo, mine antiuomo e armi nucleari con sede nei paesi non militarmente nucleari. Nel 2021 PUBLICA ha escluso dal proprio portafoglio i fabbricanti di armi atomiche delle cinque principali potenze nucleari. In tal modo PUBLICA si orienta al Trattato per la proibizione delle armi nucleari dell'ONU, entrato in vigore nel gennaio 2021. Per fine novembre 2021 in occasione di un ribilanciamento del portafoglio PUBLICA ha venduto tutte le azioni e le obbligazioni societarie di aziende produttrici di armi atomiche.

Integrazione negli investimenti immobiliari diretti

Anche nell'ambito degli investimenti immobiliari diretti in Svizzera PUBLICA punta su una strategia integrata di sostenibilità. A fine 2020 il Comitato di investimento ha approvato l'obiettivo di riduzione delle emissioni di CO₂ pari al dimezzamento degli odierni valori di CO₂ del portafoglio a 4,2 kg/m² entro il 2035. L'anno precedente (cifre dell'anno prima, dato che i valori del 2021 non sono ancora disponibili al momento dell'allestimento del presente rapporto) non è stato sostituito alcun riscaldamento, ad eccezione dell'immobile Frontenex a Ginevra. Di conseguenza, i valori di CO₂ del portafoglio sono rimasti praticamente invariati a 8,3 kg/m². L'anno precedente erano stati installati nell'edificio Venel di Yverdon dei pannelli solari termici per la produzione di acqua calda. A medio termine verranno sostituiti vari impianti di riscaldamento fossile. I nuovi progetti acquisiti permetteranno un'ulteriore riduzione dei valori di CO₂, considerato che questi immobili saranno riscaldati tramite sonda termica o teleriscaldamento. Nel 2021 sono proseguiti anche i sottoprogetti fotovoltaico e mobilità elettrica.

Codice deontologico

Data la funzione fiduciaria ricoperta, il comportamento di PUBLICA deve soddisfare elevati standard etici. In quanto membro dell'Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza ASIP, PUBLICA rispetta la Carta ASIP quale codice deontologico vincolante per le casse pensioni. Il regolamento di compliance di PUBLICA garantisce l'osservanza delle prescrizioni di lealtà e integrità.

Nel campo della gestione patrimoniale PUBLICA collabora con partner commerciali esterni che si impegnano a rispettare i principi della Carta ASIP, o di un regolamento equivalente nel caso in cui siano assoggettati a una sorveglianza riconosciuta.



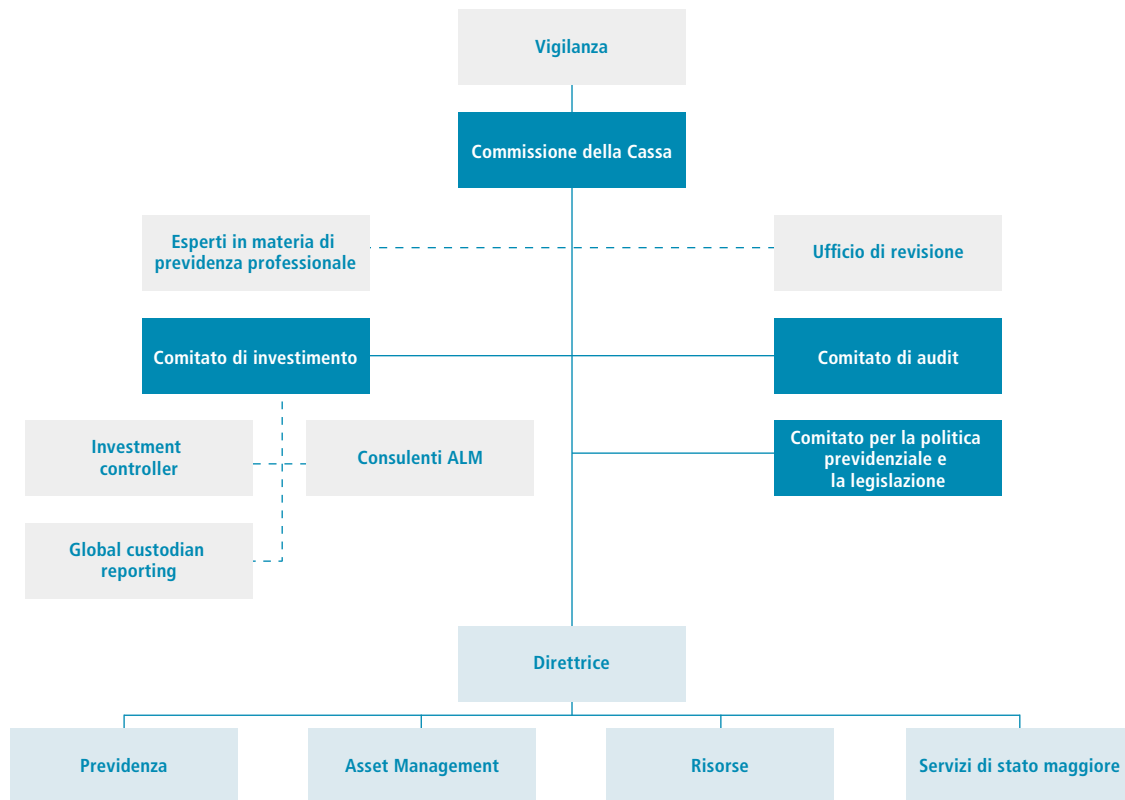
Corporate governance

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





Struttura organizzativa



La Commissione della Cassa, quale istanza centrale e indipendente dall'azienda operativa, esercita la vigilanza e il controllo sulla Direzione operativa di PUBLICA, oltre a stabilire l'orientamento strategico e la gestione di PUBLICA. L'autorità di sorveglianza Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA), quale istanza suprema e indipendente, sorveglia le attività di PUBLICA.



Commissione della Cassa

27

sedute della
Commissione della
Cassa e dei relativi
comitati

La durata del mandato della Commissione della Cassa è di quattro anni. I membri della Commissione della Cassa 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. Con le nuove elezioni la quota di donne è salita dal 25 per cento al 31 per cento.

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

Nell'anno in rassegna la Commissione della Cassa ha tenuto otto sedute, il Comitato di investimento otto, il Comitato di audit sei e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione cinque. I membri della Commissione della Cassa e dei comitati hanno frequentato nel complesso 15 giorni di corsi di perfezionamento. Dal 2022 ai membri della Commissione della Cassa sarà offerto un programma di formazione sistematico basato su un profilo di competenza chiamato «Competenze di investimento Plus», che include corsi sia interni che esterni.

Al 31 dicembre 2021 la Commissione della Cassa era composta come segue (in ordine alfabetico):



Albisser Eliane

Attività

Direttrice PK-Netz

Formazione

MA in giurisprudenza e sociologia

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2021



Alvarez Cipriano

Attività

Ufficio federale delle abitazioni,
responsabile del settore Diritto

Formazione

Avvocato

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

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



Aslan Mahide

Attività

Responsabile del servizio «Donne nell'Esercito e diversità»

Formazione

lic. iur., MBA, MPA

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2021



Badrutt Gian Andrea

Attività

Direttore supplente della Direzione delle risorse
Dipartimento federale degli affari esteri DFAE

Formazione

Avvocato

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2021



Künzli Dieter

Attività

Responsabile Finanze e personale del Consiglio dei PF

Formazione

Dr. sc. tech.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2021

Mandati esterni

Zentrum Passwang, Breitenbach: presidente del comitato direttivo; sindaco di Breitenbach SO; Cooperativa VEBO: membro del Consiglio di amministrazione



Lagger Valentin

Attività

Responsabile Formazioni Assicurazione contro la disoccupazione

Formazione

lic. rer. pol.

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2021



Maurer Stalder Petra Presidente del Comitato di audit

Formazione

Economista aziendale SSS, MAS Corporate
Communication Management

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2021



Müller Kaspar Vicepresidente Commissione della Cassa

Attività

Segretario generale supplente DATEC

Formazione

Economista aziendale SSS

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° marzo 2016



Parnisari Bruno

Attività

Direttore supplente dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS

Formazione

Dr. ès sc. écon. et soc.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

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



Pirrotta Jean

Attività

Direttore dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e sugli istituti di previdenza (ASFIP, Ginevra)

Formazione

lic. iur., MBA

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2021

Mandati esterni

Conferenza delle autorità cantonali di vigilanza LPP e delle fondazioni: vicepresidente



Schmidt Nicolas

Attività

Specialista Consumo sostenibile e produzione Ufficio federale dell'ambiente UFAM

Formazione

Master of Social Science, Master of Public Administration

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2021

Mandati esterni

Associazione del personale della Confederazione (APC): cassiere



Schwendener Peter

Attività

Direttore supplente dell'Amministrazione federale delle finanze AFF

Formazione

Dr. rer. pol.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2021

Mandati esterni

BLS Netz AG: membro del Consiglio di amministrazione;
Verein Surprise: membro del comitato direttivo



Serra Jorge Presidente della Commissione della Cassa

Attività

Segretario centrale e responsabile delle finanze del Sindacato svizzero dei servizi pubblici ssp/vpod

Formazione

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

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

Commissione federale della previdenza professionale: membro; Cassa pensioni VPOD: direttore; Pensionskasse der Stadt Zürich: vicepresidente del consiglio di fondazione; PK-Netz, Berna: vicepresidente; Fondazione istituto collettore LPP, Zurigo: vicepresidente del consiglio di fondazione; Stiftung Ferienwerk VPOD: amministratore; Stiftung Interpretenhilfsfonds VPOD: amministratore; Stiftung Sterbekasse VPOD: amministratore



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

Attività

Direttrice dell'Ufficio federale del personale UFPER

Formazione

Dr. phil. hist.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2021

Mandati esterni

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



Weber Matthias Presidente del Comitato di investimento

Attività

alpha-optimum GmbH, Hedingen: titolare

Formazione

lic. oec. HSG, EMBA International Wealth Management

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2018

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2018



Wey Natascha

Attività

Segretaria centrale ssp/vpod

Formazione

lic. phil. in storia

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2021

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2021



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 di portafoglio interni, l'approvazione sia di affari immobiliari diretti in Svizzera (acquisti, vendite, progetti) con un valore di investimento di oltre 30 milioni di franchi sia di acquisti di terreni di oltre 10 milioni di franchi con progetto di edificazione non ancora approvato. Al di sotto di tali limiti ora è il Comitato immobiliare dell'Asset Management ad approvare i corrispettivi 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.

Al 31 dicembre 2021, oltre a Cipriano Alvarez, Bruno Parnisari e Nicolas Schmidt fanno parte del Comitato di investimento i seguenti membri esterni (in ordine alfabetico):

Eggenberger Urs

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

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. Sono membri del comitato Eliane Albisser, Mahide Aslan e Jean Pirrotta. 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. In questo comitato siedono Gian Andrea Badrutt, Dieter Künzli, Valentin Lagger, Natascha Wey e Peter Schwendener.



Strumenti di informazione e di controllo

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

Gestione della qualità

PUBLICA si avvale di un sistema ben strutturato di gestione della qualità, con l'obiettivo di offrire alla clientela prestazioni operative ineccepibili. Nel 2019 il perito indipendente per la qualità ha ricertificato con esito positivo il sistema di gestione della qualità in funzione delle nuove norme standard ISO 9001:2015.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno di PUBBLICA 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.

Compliance

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

Finanze e Management Information System

I membri degli organi possono accedere alle informazioni sull'evoluzione mensile (ad es. grado di copertura economico o secondo OPP 2 ecc.) di ogni cassa di previdenza e ricevono un rapporto annuo sulle casse di previdenza nonché i rapporti dell'investment controlling esterno. Tra l'altro, 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 un mandato quadriennale e ha inoltre il diritto di presentare proposte alla Commissione della Cassa. L'AD viene a sua volta rieletta ogni quattro anni, l'ultima volta nel novembre 2020 esclusivamente tramite e-voting. I nomi di tutti i delegati e delle casse di previdenza che li rappresentano sono pubblicati sul sito publica.ch.

Al 31 dicembre 2021 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 2021 il Comitato direttivo è composto dai seguenti membri:

Bianchi Doris

Funzione	Funzione
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

Imhof Tristan

Funzione	Responsabile Previdenza
Formazione	Lic. iur., avvocato

Zaugg Markus

Funzione	Responsabile Risorse
Formazione	Economista aziendale SSS, EMBA HRM

Al 31 dicembre 2021 il Comitato direttivo allargato è composto come segue:

Geiser Corinne

Funzione	Responsabile Servizio giuridico strategico
Formazione	Avvocato (Berna)

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 36 000 franchi e il vicepresidente pari a 24 000 franchi. Al presidente del Comitato di investimento spetta un'indennità forfettaria annua di 50 000 franchi. Non vi è alcun cambiamento rispetto all'anno precedente.

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

Procedura di determinazione

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

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

Entità della retribuzione alla Commissione della Cassa

La somma delle indennità, più le spese forfettarie di viaggio, che PUBBLICA ha versato direttamente o indirettamente ai membri della Commissione della Cassa e ai suoi comitati, ammonta a 286 000 franchi (anno precedente: 265 500 franchi).



Retribuzioni membri Commissione della Cassa e Comitati

2021 con raffronto anno precedente, in CHF, senza uscite

		31.12.2020	31.12.2021
Albisser Eliane*		0	5 500
Alvarez Cipriano		14 000	18 000
Aslan Mahide*		0	5 500
Badrutt Gian Andrea*		0	6 000
Eggenberger Urs		7 500	8 500
Künzli Dieter		9 500	11 000
Lagger Valentin*		0	7 000
Loepfe Andreas		7 500	7 500
Maurer Stalder Petra	Presidente del Comitato di audit	11 500	14 000
Müller Kaspar	Vicepresidente Commissione della Cassa	11 500	18 000
Parnisari Bruno		10 000	11 000
Pirrotta Jean*		0	5 500
Schmidt Nicolas*		0	8 500
Schwendener Peter*		0	6 000
Serra Jorge	Presidente della Commissione della Cassa	8 500	23 500
von Kaenel Rahel*	Presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione	0	6 500
Weber Matthias	Presidente del Comitato di investimento	50 000	50 000
Wey Natascha*		0	4 500

* in carica dall'anno in rassegna

I membri che sono usciti nel 2021 dalla Commissione della Cassa hanno percepito un'indennità pari a un totale di 69 500 franchi.

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 303 010 franchi (anno precedente 305 674 franchi) per persona. A seguito dell'avvicendamento in corso d'anno in seno al Comitato direttivo, la retribuzione complessiva è scesa a 1 135 986 franchi (anno precedente: 1 146 277 franchi). La retribuzione della direttrice è stata di 320 108 franchi (anno precedente: 314 281 franchi). In tale indennizzo sono calcolati i contributi previdenziali del datore di lavoro nella misura di 45 108 franchi.

Di regola PUBBLICA 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 2021 l'onorario di revisione è ammontato complessivamente a 240 710 franchi (anno precedente: 231 017 franchi). Nell'anno in rassegna KPMG ha percepito per le sue prestazioni di consulenza in ambito fiscale 58 930 franchi (anno precedente: 13 004 franchi). 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. Il Comitato di audit può incaricare l'ufficio di revisione di effettuare ulteriori controlli. Ai fini di una buona corporate governance PUBBLICA rimette a concorso il mandato di revisione almeno ogni sette anni.

Esperti 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 2021 di Allvisa AG è stato pari a 218 100 franchi (anno precedente: 162 350 franchi). L'esperto in materia di previdenza professionale ha partecipato a varie sedute della Commissione della Cassa e dei suoi comitati. Ai fini di una buona corporate governance PUBBLICA rimette a concorso il mandato di esperto in materia di previdenza professionale al più tardi dopo nove anni.



Conto annuale

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



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 i singoli assicurati e beneficiari 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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

Attivi	Allegato	31.12.2020	31.12.2021
Liquidità		68 970 788	61 491 696
Crediti		129 732 960	131 145 126
Mercato monetario		1 106 929 946	1 163 311 272
Obbligazioni Confederazione		2 727 076 007	2 686 914 122
Obbligazioni CHF ex Confederazione		4 193 457 250	4 347 509 494
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera		4 011 544 820	3 398 566 520
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione		2 425 758 906	2 743 367 401
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF		4 243 937 168	3 813 115 528
Finanziamenti societari privati		1 395 177 456	1 430 583 158
Finanziamenti infrastrutturali privati		1 227 504 269	1 368 156 748
Finanziamenti immobiliari privati		410 628 379	1 196 654 988
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti		1 297 375 787	1 362 998 632
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali		2 014 985 541	2 017 899 179
Azioni Svizzera		1 251 169 506	1 363 731 020
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera		6 846 666 820	6 768 153 111
Azioni paesi emergenti		3 411 634 944	3 155 192 151
Metalli preziosi		971 404 617	983 795 061
Investimenti immobiliari Svizzera		3 102 618 398	3 297 260 680
Investimenti immobiliari internazionali		1 646 921 314	2 708 796 264
Investimenti patrimoniali	6.4	42 483 494 876	43 998 642 152
Patrimonio aziendale	7.1	18 403 107	16 736 980
Ratei e risconti attivi		1 970 710	917 992
Totale attivi		42 503 868 693	44 016 297 125



Bilancio consolidato

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

Passivi	Allegato	31.12.2020	31.12.2021
Prestazioni di libero passaggio e rendite		80 508 643	93 595 003
Altri impegni		10 164 289	8 376 003
Impegni aziendali	7.1	4 411 616	2 559 742
Impegni		95 084 547	104 530 748
Ratei e risconti passivi		388 582	4 883 042
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	36 210 897	42 280 415
Accantonamenti non tecnici	7.3	195 370 271	194 435 109
Capitale di previdenza degli assicurati	5.2	18 264 585 114	18 880 431 975
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	5.4	20 195 534 906	20 275 703 028
Accantonamenti tecnici	5.5	1 106 356 224	1 279 363 778
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici		39 566 476 244	40 435 498 780
Riserva di fluttuazione	6.3	2 513 562 866	3 138 054 007
Fondi liberi / sottocopertura casse di previdenza		-3 055 986	-1 710 779
Fondi liberi / sottocopertura riassicurazione	5.1	15 022 780	13 331 563
Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.1	84 808 491	84 994 238
Fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale		96 775 285	96 615 023
Totale passivi		42 503 868 693	44 016 297 125

Variazioni fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale

2021 con saldo iniziale

	Fondi liberi (+) / sottocopertura (-)		Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione
	Casse di previdenza	Riassicurazione	
Stato all'inizio del periodo	-3 055 986	15 022 780	84 808 491
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)	1 345 207	-1 691 216	185 747
Stato alla fine del periodo	-1 710 779	13 331 563	84 994 238



Conto economico consolidato

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	2020	2021
Contributi di risparmio impiegati	5.2	531 074 786	541 142 665
Premi di rischio impiegati		8 384 734	8 600 457
Premi dei costi impiegati		188 007	208 850
Contributi impiegati		539 647 526	549 951 973
Contributi di risparmio datori di lavoro	5.2	854 071 130	869 512 219
Premi di rischio datori di lavoro		74 887 714	75 966 755
Premi dei costi datori di lavoro		17 837 539	11 966 854
Contributi datori di lavoro		946 796 383	957 445 828
Prelievo dalla riserva dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi		- 984 247	- 783 992
Contributi di terzi		3 347 291	4 010 095
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	5.2	218 448 168	125 712 149
Riscatto riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite	5.4	31 878 263	28 889 989
Versamenti unici e somme di riscatto		250 326 432	154 602 138
Versamenti alla riserva dei contributi datori di lavoro		2 668 052	5 740 000
Sovvenzioni fondo di garanzia LPP		41 961	62 003
Contributi e versamenti ordinari e altri		1 741 843 398	1 671 028 045
Prestazioni di libero passaggio		374 909 485	396 491 379
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		24 483 435	28 939 749
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	1.6 / 9.2	0	9 423 617
Prestazioni di entrata	5.2	399 392 920	434 854 746
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		2 141 236 318	2 105 882 791
Rendite di vecchiaia		-1 254 345 321	-1 244 028 294
Rendite per superstiti		-303 310 805	-303 430 510
Rendite di invalidità		-27 443 964	-26 695 047
Altre prestazioni regolamentari		-43 576 852	-40 865 144
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-206 607 183	-280 917 057
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-11 507 993	-8 304 841
Prestazioni in seguito a divorzio		-1 383 385	-2 406 722
Prestazioni regolamentari	5.4	-1 848 175 502	-1 906 647 615
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-418 219 922	-443 958 981
Prelievi anticipati PPA e divorzio		-69 232 203	-73 198 012
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	1.6 / 9.2	0	-9 636 090
Prestazioni di uscita	5.2	-487 452 125	-526 793 083
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2 335 627 627	-2 433 440 697
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	-490 732 486	-338 043 234
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.4	362 651 706	-80 168 121
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.5	-171 195 751	-173 007 554
Remunerazione del capitale di risparmio	5.2	-171 442 670	-277 803 627
Costituzione (-) / scioglimento (+) della riserva dei contributi datori di lavoro	6.11	-4 915 629	-6 069 518
Costituzione (-) / scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi		-475 634 830	-875 092 054
Quote di eccedenze per casse di previdenza da riassicurazione interna	5.1	4 093 532	2 549 497
Quote di eccedenze per casse di previdenza da azienda PUBBLICA interna		1 970 710	917 992
Casse di previdenza		6 064 241	3 467 489
Premio di rischio incassato riassicurazione interna lordo	5.1	4 455 097	4 561 533
Premio dei costi incassato azienda PUBBLICA interna lordo		18 025 545	12 175 704
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		22 480 642	16 737 237
Ricavi da prestazioni assicurative		28 544 884	20 204 726
Premi di rischio versati casse di previdenza per riassicurazione interna	5.1	-4 455 097	-4 561 533
Premi dei costi versati casse di previdenza per azienda PUBBLICA		-18 025 545	-12 175 704
Conteggio successivo alle casse di previdenza da azienda PUBBLICA		- 15 265	-4 584 085
Contributi al fondo di garanzia		-4 973 406	-5 007 167
Casse di previdenza		-27 469 313	-26 328 489
Restituzione delle quote di eccedenza da riassicurazione PUBBLICA	5.1	-4 093 532	-2 549 497
Risultato delle quote di eccedenze e conteggio successivo da azienda PUBBLICA		-1 955 444	3 666 093
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		-6 048 976	1 116 596
Spese di assicurazione		-33 518 290	-25 211 893
Risultato netto della parte assicurativa		-674 999 545	-1 207 657 128



Conto economico consolidato

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	2020	2021
Risultato netto liquidità	6.8	- 27 530	- 201 720
Risultato netto crediti	6.8	0	0
Risultato netto impegni	6.8	- 730 630	- 797 585
Risultato netto mercato monetario	6.8	-8 352 198	-6 981 997
Risultato netto obbligazioni Confederazione	6.8	949 095	-54 342 284
Risultato netto obbligazioni CHF ex Confederazione	6.8	33 756 642	-62 756 036
Risultato netto titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	151 968 350	-136 117 542
Risultato netto titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.8	170 468 264	134 469 832
Risultato netto obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	6.8	191 214 340	-69 285 737
Risultato netto finanziamenti societari privati	6.8	110 209 823	-32 810 396
Risultato netto finanziamenti infrastrutturali privati	6.8	68 785 718	-9 200 838
Risultato netto finanziamenti immobiliari privati	6.8	6 468 297	18 196 462
Risultato netto titoli di Stato paesi emergenti monete forti	6.8	88 369 922	-39 645 397
Risultato netto titoli di Stato paesi emergenti monete locali	6.8	-56 590 195	9 368 574
Risultato netto azioni Svizzera	6.8	49 655 142	287 912 095
Risultato netto azioni paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	430 308 142	1 279 084 033
Risultato netto azioni paesi emergenti	6.8	241 978 115	243 375 422
Risultato netto metalli preziosi	6.8	134 668 157	-18 758 050
Risultato netto investimenti immobiliari Svizzera	6.8	165 551 005	165 620 645
Risultato netto investimenti immobiliari internazionali	6.8	3 673 190	244 772 233
Spese di gestione patrimoniale	6.10	-83 993 884	-104 857 921
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.8	1 698 329 764	1 847 043 791
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti non tecnici	7.3	-8 977 299	935 162
Altri oneri		470 194	341 103
Altri ricavi		- 450 459	- 412 946
Amministrazione generale	7.2	-15 799 230	-15 350 441
Marketing e pubblicità	7.2	0	0
Attività di mediazione e brokeraggio	7.2	0	0
Ufficio di revisione	7.2	- 231 017	- 240 710
Esperti in materia di previdenza professionale	7.2	- 168 812	- 223 701
Autorità di vigilanza	7.2	- 99 385	- 104 253
Spese amministrative	7.2	-16 298 444	-15 919 104
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) prima di costituzione / scioglimento di riserva di fluttuazione		998 074 210	624 330 878
Costituzione (-) / scioglimento (+) di riserva di fluttuazione	6.3	-949 384 804	-624 491 140
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		48 689 406	- 160 262
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) casse di previdenza		46 928 246	1 345 207
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) riassicurazione	5.1	1 586 446	-1 691 216
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.2	174 713	185 747
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		48 689 406	- 160 262



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 autonomo PUBLICA gli impiegati dell'Amministrazione federale centrale e decentralizzata e delle organizzazioni affiliate. L'affiliazione a PUBLICA dei datori di lavoro dell'Amministrazione federale centrale o decentralizzata si fonda su particolari disposizioni di legge. Possono affiliarsi a PUBLICA i datori di lavoro vicini alla Confederazione o che espletano compiti pubblici della Confederazione, di un Cantone o di un Comune (articolo 4 capoverso 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 PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2012
- Regolamento quadro di previdenza del 26 marzo 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1° gennaio 2021
- Contratti di affiliazione dei datori di lavoro affiliati a PUBLICA, 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 interno e organizzativo del 25 agosto 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 20 giugno 2019 e 26 agosto 2021
- Regolamento di investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (Regolamento di investimento PUBLICA), stato 12 giugno 2020, 25 marzo 2021 e 26 agosto 2021
- Regolamento del 22 novembre 2016 su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA, stato 31 dicembre 2021
- 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 PUBLICA
- Regolamento delle spese del 21 febbraio 2008 per gli assicurati e i beneficiari di rendite della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 25 marzo 2021
- Regolamento del 26 novembre 2009 concernente l'indennità ai membri della Commissione della Cassa della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1° luglio 2015)



1.4 Organo supremo, direzione operativa e diritto di firma

La Commissione della Cassa è composta in modo paritetico ed è costituita di 16 membri (otto rappresentanti degli impiegati e otto rappresentanti dei datori di lavoro). È l'organo direttivo strategico di 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 Berna 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 2021 all'istituto collettore PUBLICA erano affiliate 19 casse di previdenza (anno precedente: 20) indipendenti tra di loro. Sette di esse presentano effettivi chiusi di beneficiari di rendite. Le casse di previdenza sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

Nuove affiliazioni

Nel 2021 la Commissione della Cassa ha approvato le seguenti affiliazioni:

Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate

- Società svizzera per cani da ricerca e da salvataggio REDOG
- Conferenza dei procuratori della Svizzera CPS
- Swiss Polar Institute

Uscite

Nel 2021 non c'è stata alcuna uscita.

Scorpori

Il 1° gennaio 2021 la cassa di previdenza Traccia Svizzera è stata scorporata e integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione. Rimandiamo al capitolo 9.2.

1.6.1 Casse di previdenza aperte

Casse di previdenza aperte

2021 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2020	31.12.2021
Settore dei PF	Assicurati	numero	20 863	21 161
	Beneficiari di rendita	numero	5 811	5 945
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	26 674	27 106
	Patrimonio disponibile	CHF	7 795 847 286	8 193 090 030
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	7 226 848 688	7 496 584 743
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,9%	109,3%
	Grado di copertura economico	percento	88,9%	96,5%
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	Assicurati	numero	322	316
	Beneficiari di rendita	numero	74	76
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	396	392
	Patrimonio disponibile	CHF	157 425 613	166 401 134
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	143 627 388	150 513 512
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	109,6%	110,6%
	Grado di copertura economico	percento	95,4%	101,1%
Swissmedic	Assicurati	numero	464	488
	Beneficiari di rendita	numero	160	170
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	624	658
	Patrimonio disponibile	CHF	302 863 139	324 646 496
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	271 228 094	290 064 123
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	111,7%	111,9%
	Grado di copertura economico	percento	93,3%	99,0%
Scuola universitaria federale per la formazione professionale	Assicurati	numero	279	287
	Beneficiari di rendita	numero	62	66
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	341	353
	Patrimonio disponibile	CHF	115 516 077	126 093 165
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	106 965 249	116 696 212
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,0%	108,1%
	Grado di copertura economico	percento	90,8%	96,7%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	Assicurati	numero	29	28
	Beneficiari di rendita	numero	2	5
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	31	33
	Patrimonio disponibile	CHF	13 351 730	17 643 318
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	11 839 042	15 895 714
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	112,8%	111,0%
	Grado di copertura economico	percento	111,2%	102,3%
FINMA	Assicurati	numero	555	584
	Beneficiari di rendita	numero	75	88
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	630	672
	Patrimonio disponibile	CHF	310 395 338	330 595 499
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	282 979 388	296 934 567
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	109,7%	111,3%
	Grado di copertura economico	percento	97,0%	102,1%



Casse di previdenza aperte

2021 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2020	31.12.2021
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Assicurati	numero	159	160
	Beneficiari di rendita	numero	59	66
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	218	226
	Patrimonio disponibile	CHF	145 610 535	156 230 567
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	134 793 156	142 607 487
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,0%	109,6%
	Grado di copertura economico	percento	88,0%	95,0%
PUBBLICA	Assicurati	numero	118	118
	Beneficiari di rendita	numero	62	65
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	180	183
	Patrimonio disponibile	CHF	84 519 745	90 628 372
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	76 706 697	81 946 104
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	110,2%	110,6%
	Grado di copertura economico	percento	90,9%	98,9%
Traccia Svizzera SA integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione al 01.01.2021	Assicurati	numero	10	n/a
	Beneficiari di rendita	numero	2	n/a
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	12	n/a
	Patrimonio disponibile	CHF	9 369 150	n/a
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	8 629 020	n/a
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	108,6%	n/a
	Grado di copertura economico	percento	90,1%	n/a
Museo nazionale svizzero	Assicurati	numero	308	300
	Beneficiari di rendita	numero	86	84
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	394	384
	Patrimonio disponibile	CHF	82 581 215	88 628 394
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	75 792 752	80 062 467
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	109,0%	110,7%
	Grado di copertura economico	percento	90,8%	97,2%
METAS	Assicurati	numero	237	239
	Beneficiari di rendita	numero	99	104
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	336	343
	Patrimonio disponibile	CHF	157 300 218	167 919 439
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	146 311 370	154 917 042
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	107,5%	108,4%
	Grado di copertura economico	percento	88,7%	96,3%
Cassa di previdenza comune				
Confederazione	Assicurati	numero	40 584	40 732
	Beneficiari di rendita	numero	26 238	26 468
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	66 822	67 200
	Patrimonio disponibile	CHF	28 790 400 483	29 959 248 674
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	27 176 975 440	27 931 641 544
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	105,9%	107,3%
	Grado di copertura economico	percento	86,5%	93,7%
Organizzazioni affiliate	Assicurati	numero	2 401	2 449
	Beneficiari di rendita	numero	962	990
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	3 363	3 439
	Patrimonio disponibile	CHF	1 025 179 887	1 072 071 391
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	918 395 486	953 216 803
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	111,6%	112,5%
	Grado di copertura economico	percento	89,8%	97,1%
Totale casse di previdenza aperte	Assicurati	numero	66 329	66 862
	Beneficiari di rendita	numero	33 692	34 127
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	100 021	100 989
	Patrimonio disponibile	CHF	38 990 360 417	40 693 196 477
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	36 581 091 772	37 711 080 319
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	106,6%	107,9%
	Grado di copertura economico	percento	87,3%	94,5%

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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o per cento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2020	31.12.2021
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente diritto alla rendita dal 01.06.2003	Beneficiari di rendita	numero	291	286
	Patrimonio disponibile	CHF	104 112 165	99 373 963
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	107 168 151	101 084 742
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	97,1%	98,3%
	Grado di copertura economico	per cento	82,9%	92,9%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	Beneficiari di rendita	numero	584	562
	Patrimonio disponibile	CHF	120 251 330	111 893 450
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	118 132 420	109 744 455
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	101,8%	102,0%
	Grado di copertura economico	per cento	88,7%	98,2%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom diritto alla rendita dal 01.01.1999	Beneficiari di rendita	numero	4 771	4 453
	Patrimonio disponibile	CHF	1 636 031 227	1 515 439 372
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	1 615 316 871	1 459 657 364
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	101,3%	103,8%
	Grado di copertura economico	per cento	88,5%	100,6%
Solo beneficiari di rendita – RUAG Svizzera SA diritto alla rendita dal 01.07.2001	Beneficiari di rendita	numero	1 569	1 478
	Patrimonio disponibile	CHF	569 674 958	534 018 836
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	533 879 645	489 917 281
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	106,7%	109,0%
	Grado di copertura economico	per cento	92,8%	105,3%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisses diritto alla rendita dal 01.01.2003	Beneficiari di rendita	numero	828	792
	Patrimonio disponibile	CHF	426 995 169	399 115 730
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	401 831 048	367 609 522
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	106,3%	108,6%
	Grado di copertura economico	per cento	92,3%	104,5%
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBBLICA	Beneficiari di rendita	numero	76	73
	Patrimonio disponibile	CHF	75 707 195	73 502 421
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	65 630 258	62 604 938
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	115,4%	117,4%
	Grado di copertura economico	per cento	105,8%	114,8%
Cassa di previdenza comune				
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	Beneficiari di rendita	numero	255	239
	Patrimonio disponibile	CHF	89 240 650	82 765 633
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	88 203 846	80 577 924
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	101,2%	102,7%
	Grado di copertura economico	per cento	88,2%	98,5%
Totale casse di previdenza chiuse				
	Beneficiari di rendita	numero	8 374	7 883
	Patrimonio disponibile	CHF	3 022 012 693	2 816 109 405
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	2 930 162 238	2 671 196 227
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	103,1%	105,4%
	Grado di copertura economico	per cento	90,0%	101,9%



2 Assicurati e beneficiari di rendita

2.1 Persone assicurate

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

Assicurati

2021 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

31.12.2019	65 163
Entrate	9 718
Uscite	-8 552
31.12.2020	66 329
Entrate	9 616
Uscite	-9 083
31.12.2021	66 862

2.2 Beneficiari di rendita

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

Beneficiari di rendita

2021 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
31.12.2019	29 997	461	51	968	193	10 379	252	42 301
Entrate	1 593	160	16	63	42	634	49	2 557
Uscite	-1 760	-140	-2	-117	-40	-678	-55	-2 792
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

In totale sono state versate 1187 rendite di vecchiaia transitorie (anno precedente: 1415) e 47 rendite sostitutive AI (anno precedente: 61).



3 Modalità di attuazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative ai piani previdenziali

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

PUBLICA si impegna quale cassa «mantello» a fornire almeno le prestazioni di previdenza prescritte dalla legge e al contempo permette l'erogazione di prestazioni notevolmente superiori al minimo LPP. Il salario assicurato corrisponde allo stipendio annuo al netto della deduzione di coordinamento pari al 30 per cento dello stipendio annuo, al massimo tuttavia a 25 095 franchi (stato al 31 dicembre 2021).

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 gli assicurati 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.

Gli assicurati hanno la possibilità, tramite contributi volontari di risparmio, di aumentare ulteriormente il loro avere di vecchiaia personale e in tal modo raggiungere una rendita di vecchiaia o una prestazione di uscita più elevata. I premi di rischio si fondano su una percentuale 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 duratura 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 2,45 e il 5,10 per cento (anno precedente: tra il 2,70 e il 5,10 per cento). La media del tasso di sconto nominale ponderato per il capitale sul portafoglio valutato è del 3,37 per cento (anno precedente: 3,51 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

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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Patrimonio aziendale riassicurazione PUBLICA	156 737 762	152 935 203
Impegni e ratei e risconti passivi	6 287 968	6 250 513
Accantonamenti tecnici	55 222 235	53 222 235
Riserva di fluttuazione	9 387 780	9 313 891
Patrimonio aziendale riassicurazione	70 817 000	70 817 000
Fondi liberi	15 022 780	13 331 563
Impegni e capitale di rischio disponibile riassicurazione PUBLICA	156 737 762	152 935 203

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 1,7 milioni di franchi (anno precedente: utile di 1,6 milioni di franchi) ed è iscritto nel conto economico dell'istituto collettore.

Per garantire la capacità di agire nonché il capitale di rischio per impegni straordinari, la riassicurazione PUBLICA è dotata di un proprio capitale aziendale, che viene iscritto a bilancio analogamente al capitale di fondazione.



5.2 Evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati

La voce di bilancio «Capitale di previdenza degli assicurati» corrisponde alla somma di tutte le prestazioni di uscita regolamentari degli assicurati per un totale di 18,9 miliardi di franchi (anno precedente: 18,3 miliardi). Per l'anno in rassegna la remunerazione degli averi di vecchiaia si situa in una fascia compresa tra l'1,0 e il 2,0 per cento (anno precedente: tra l'1,0 e l'1,5 per cento). La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in esame.

Capitale di previdenza degli assicurati

2021 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2020	2021
Capitale di previdenza al 1° gennaio	17 602	18 265
Contributi di risparmio di impiegati e datori di lavoro	1 386	1 433
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	218	126
Prestazioni di libero passaggio	375	396
Versamenti all'assunzione di effettivi di assicurati	0	7
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio	24	29
Remunerazione del capitale di risparmio	171	278
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-418	-444
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscite pendenti	12	0
Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva*	0	-7
Decurtamento versamenti di compensazione in seguito a uscita	-7	-2
Prelievi anticipati PPA / pagamenti in seguito a divorzio	-69	-73
Pensionamenti di vecchiaia	-1 011	-1 098
Scioglimento in seguito a decesso	-21	-27
Scioglimento in seguito a invalidità con diritto alla rendita	-25	-24
Costituzione in seguito a invalidità con reintegrazione	28	24
Altre modifiche	-2	-2
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	18 265	18 880

* vedasi capitolo 9.2

Nel «Decurtamento versamenti di compensazione in seguito a uscita» sono incluse le correzioni successive dell'adeguamento del tasso di interesse tecnico del 2019. 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 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Avere di vecchiaia LPP

2021 con raffronto anno precedente, in milioni CHF o per cento

	Unità	31.12.2020	31.12.2021
Somma averi di vecchiaia LPP	milioni CHF	5 614	5 755
in percentuale del capitale di previdenza assicurati	per cento	30,7%	30,5%
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	per cento	1,0%	1,0%

Oltre al capitale di previdenza degli assicurati, PUBBLICA 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 rendite

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita, che corrisponde al valore attuale delle rendite correnti e delle relative rendite future, è aumentato di 80 milioni di franchi rispetto all'anno precedente.

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

2021 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2020	2021
Capitale di previdenza al 1° gennaio	20 558	20 196
Prestazioni regolamentari	-1 848	-1 907
Versamenti unici e somme di riscatto (riscatto delle riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite)	32	29
Pensionamenti di vecchiaia	1 011	1 098
Casi di invalidità con diritto alla rendita	25	24
Cambiamento delle basi tecniche	0	391
Tasso di interesse tecnico *	349	357
Casi di decesso e altre modifiche	69	87
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	20 196	20 276

* 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 173,0 milioni di franchi.

Accantonamenti tecnici

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

Casse di previdenza	31.12.2020	Costituzione	Scioglimento	31.12.2021
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (assicurati)	286 774 383	449 274 095	- 79 800	735 968 678
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita)	242 346 419	142 695 129	-348 488 070	36 553 478
Accantonamento per regolamentazione transitoria del cambiamento delle basi tecniche	162 544 400	4 116 551	-68 749 180	97 911 771
Accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse	61 540 500	1 273 038	0	62 813 538
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	200 000 000	5 000 000	-10 000 000	195 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	72 000 000	0	0	72 000 000
Accantonamento per indennità di rincarico e spese amministrative	25 679 298	1 199	- 22 880	25 657 617
Accantonamento per spese amministrative e supplemento di rischio	248 990	515	- 13 044	236 461
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	1 051 133 989	602 360 527	-427 352 974	1 226 141 543
Riassicurazione				
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	18 000 000	6 768 890	-8 768 890	16 000 000
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	55 222 235	6 768 890	-8 768 890	53 222 235
Totale accantonamenti tecnici	1 106 356 224	609 129 418	-436 121 864	1 279 363 778



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

Con la chiusura dell'esercizio 2021 anche l'accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche è stato adeguato a causa del passaggio alle tavole generazionali. Con l'applicazione delle tavole periodiche attuata finora, l'accantonamento per gli assicurati e beneficiari di rendita veniva incrementato ogni anno dello 0,6 per cento e al 31 dicembre 2021 aveva raggiunto un valore dell'1,8 per cento dei rispettivi capitali previdenziali. Il passaggio alle tavole generazionali ha però fatto venire meno tale accantonamento per i beneficiari di rendita, dato che la riduzione futura del tasso di mortalità è già inclusa nei fattori del valore attuale e dunque altresì considerata nei capitali previdenziali dei beneficiari di rendita. Per le persone assicurate tale accantonamento viene invece mantenuto e aumentato, considerato che l'aliquota di conversione non è stata ridotta. Per gli assicurati che al 31 dicembre 2021 hanno raggiunto il 55° anno di età, il tasso di accantonamento viene incrementato al 4,99 per cento, mentre per tutti gli altri rimane all'1,8 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. Questo accantonamento finanzia integralmente o parzialmente il fabbisogno di capitale supplementare in caso di un adeguamento delle basi tecniche o di perdite da pensionamento. L'accantonamento può essere dotato di un ammontare aggiuntivo al fine di compensare totalmente o in parte le ripercussioni sulle prestazioni degli assicurati e dei beneficiari 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 corrispondente 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 rincarato 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 rincarato serve pertanto al finanziamento delle future spese amministrative e delle eventuali indennità di rincarato. 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 2021, 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 2021 PUBBLICA offriva 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

Nel corso dell'anno i calcoli poggiano sulle basi tecniche LPP 2015 (rafforzate). Al 31 dicembre è stato effettuato il passaggio alle basi tecniche LPP 2020 e alle tavole generazionali. L'aliquota di conversione non è stata adeguata. 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.

Con il passaggio alle tavole generazionali, i capitali previdenziali dei beneficiari di rendita sono stati aumentati di 391,1 milioni di franchi. In contropartita sono stati scolti 321,4 milioni di franchi dall'accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita). Per le persone assicurate, invece, l'accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche (assicurati) è stato incrementato di 328,5 miliardi di franchi al fine di attenuare le perdite dovute a pensionamento. A livello consolidato il grado di copertura tecnico è di conseguenza sceso di 1,1 punti percentuali.



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

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

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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Capitale attuariale di previdenza necessario	39 566 476 244	40 435 498 780
Riserva di fluttuazione	2 513 562 866	3 138 054 007
Fondi liberi (+) / sottocopertura (-) / capitale aziendale (+)	96 775 285	96 615 023
Patrimonio disponibile	42 176 814 395	43 670 167 810
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	106,6%	108,0%

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 19 casse di previdenza pari al 95,2 per cento (anno precedente: 87,7 per cento).

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

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

Regolamento di investimento, uffici di deposito

La Commissione della Cassa si assume la responsabilità globale dell'amministrazione del patrimonio. 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 PUBLICA 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 PUBLICA 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 PUBLICA sarà di nuovo in grado di amministrarli autonomamente oppure avrà trovato una soluzione definitiva.

I seguenti istituti sono incaricati di amministrare il patrimonio di PUBLICA al 31 dicembre 2021:



Amministrazione del patrimonio

2021

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
Azioni Svizzera	Credit Suisse SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Svizzera ⁵	indicizzato	01.12.08	vietata

Amministrazione del patrimonio

2021

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
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	BlackRock Advisors (UK) Limited	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	27.06.05	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 PUBLICA	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 PUBLICA	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 PUBLICA	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	Sidenzia AG	n/d	n/d	investimenti diretti	01.09.21	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 Sàrl	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 L.L.C.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF Fund Index Open End Diversified Core Equity	fondi immobiliari	19.06.17	vietata

¹ art. 48^f cpv. 4 lett. a OPP 2 gli istituti di previdenza registrati secondo l'articolo 48 LPP² art. 48^f cpv. 4 lett. d OPP 2 le banche secondo la legge sulle banche³ art. 48^f cpv. 4 lett. f OPP 2 le direzioni dei fondi⁴ art. 48^f cpv. 4 lett. h OPP 2 gli intermediari finanziari attivi all'estero sottoposti alla vigilanza di un'autorità di vigilanza estera⁵ 100% MSCI Switzerland IMI indice ponderato per il capitale a efficienza climatica⁶ 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 climatica⁷ 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 1431 miliardi di franchi (anno precedente: 1395 milioni di franchi) e Finanziamenti immobiliari privati all'estero per un ammontare di 1027 milioni di franchi (anno precedente: 298 milioni di franchi) sono state attuate tramite mandati diversificati; e non sono considerate 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.

Tramite la decisione della Commissione della Cassa del 25 marzo 2021 è stata introdotta la nuova classe di attivi «Investimenti in infrastrutture» (articolo 53 capoverso 1 lettera d^{bis} OPP 2) nel Regolamento di investimento di PUBLICA. Dato che per gli investimenti in finanziamenti infrastrutturali privati, nella modalità attuata da PUBLICA, non sussiste alcun effetto leva, non va considerata alcuna estensione.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

A fronte del risultato di esercizio positivo sono state costituite riserve di fluttuazione pari a un importo di 624,5 milioni di franchi.

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	2020	2021
Riserva di fluttuazione al 01.01	1 564 178 062	2 513 562 866
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+) / a favore (-) del conto economico	949 384 804	624 491 140
Totale riserva di fluttuazione al 31.12	2 513 562 866	3 138 054 007
Deficit della riserva di fluttuazione al 31.12	8 551 624 246	6 738 837 187
Obiettivo della riserva di fluttuazione	11 065 187 112	9 876 891 194
Riserva di fluttuazione in percento dell'obiettivo	22,7%	31,8%
Obiettivo della riserva di fluttuazione in percento dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	28,0%	24,4%

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 considera due elementi diversi: il rischio di fluttuazione a breve termine degli investimenti patrimoniali e il rischio di fluttuazione a lungo termine degli impegni di previdenza (compreso il capitale aziendale nella considerazione consolidata).

La parte dell'obiettivo della riserva di fluttuazione destinata agli investimenti patrimoniali garantisce la sostenibilità dei rischi di investimento. Al fine di raggiungere gli obiettivi di rendimento è necessario assumersi corrispondenti rischi di investimento. La percentuale stabilita dipende dalle caratteristiche di rischio e di rendimento della strategia di investimento, dal livello di sicurezza perseguito e dall'orizzonte di osservazione considerato. L'obiettivo è stato fissato al 17,5 percento (anno precedente: 17,0 percento) della somma dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici sulla base di un livello di sicurezza del 97,5 percento e di un orizzonte di osservazione di un anno.

La parte dell'obiettivo della riserva di fluttuazione destinata agli impegni di previdenza mira a garantire che gli impegni potenzialmente più elevati possano essere compensati. L'obiettivo di questa riserva è pari al 50 per cento della differenza tra il capitale di previdenza calcolato con il tasso di interesse tecnico e quello sulla base del tasso di interesse privo di rischio. Sul valore target pari al 24,4 per cento (anno precedente: 28,0 per cento), 6,9 punti percentuali (anno precedente: 11,0 punti percentuali) sono imputabili a questa parte.

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 43,7 miliardi di franchi (senza mezzi liquidi, impegni, patrimonio aziendale e ratei e risconti attivi nonché considerando le imposte differite), 40,7 miliardi di franchi sono allocati nella strategia di investimento delle casse di previdenza aperte e 2,8 miliardi di franchi in quella delle casse di previdenza chiuse. Gli investimenti patrimoniali restanti di 0,1 miliardi di franchi sono stati allocati conformemente alla strategia di 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

2021, in per cento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2021	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	2,6%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	5,3%	6,0%	6,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	9,6%	9,1%	8,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	2,3%	2,5%	2,5%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,6%	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	1,0%	1,0%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	1,1%	1,1%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,9%	1,0%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	7,9%	8,1%	8,0%	80%	120%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,5%	1,5%	1,5%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD con copertura valutaria	4,9%	4,5%	4,5%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6,4%	6,0%	6,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie pubbliche EUR con copertura valutaria	4,1%	4,5%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche USD con copertura valutaria	4,4%	4,5%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	8,5%	9,0%	9,0%	80%	120%
Finanziamenti societari privati	3,5%	3,5%	3,5%	50%	150%
Finanziamenti infrastrutturali privati	3,4%	3,5%	3,5%	50%	150%
Finanziamenti immobiliari privati	2,7%	2,8%	3,0%	50%	150%
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	3,0%	3,0%	3,0%	80%	120%
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali	5,0%	5,0%	5,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3,1%	3,0%	3,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	4,1%	4,0%	4,0%	50%	150%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	8,1%	8,0%	8,0%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	4,0%	4,0%	4,0%	50%	150%
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	16,1%	16,0%	16,0%	50%	150%
Azioni paesi emergenti	7,7%	8,0%	8,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	2,2%	2,0%	2,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	6,3%	6,0%	7,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari indiretti internazionali	6,7%	6,0%	6,0%	80%	120%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%		
Totale senza copertura valutaria	17,4%	17,5%	17,5%		
Totale con copertura valutaria	82,6%	82,5%	82,5%		
Totale in milioni CHF	40 722				



I titoli di Stato della Confederazione pari a un ammontare di 2687 milioni di franchi (anno precedente: 2727 milioni di franchi) sono cosiddetti investimenti presso il datore di lavoro, vedasi capitolo 6.11.

Nell'anno in rassegna è stata conclusa la costituzione dei finanziamenti infrastrutturali privati. È stata così raggiunta l'allocazione target strategica per i finanziamenti societari e infrastrutturali privati. Per quanto riguarda i finanziamenti infrastrutturali privati è stato registrato un leggero ritardo nella costituzione a causa della difficile situazione sui mercati immobiliari internazionali. La costituzione sarà probabilmente portata a termine nel primo semestre 2022. È stato altresì possibile effettuare i primi finanziamenti nell'ambito dei finanziamenti immobiliari privati Svizzera. Sono stati ampliati ulteriormente gli investimenti immobiliari internazionali indiretti, mentre sono stati ridotti i titoli di Stato quotati e le obbligazioni societarie quotate. Le allocazioni all'interno delle singole classi di investimento sono ampiamente diversificate in termini di paesi, monete, settori e durate.

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

2021, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2021	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	3,4%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	18,0%	20,3%	20,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	11,6%	11,0%	11,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	2,0%	2,2%	2,2%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,4%	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	0,8%	0,9%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	1,0%	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	6,8%	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	4,3%	3,8%	3,8%	50%	150%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	5,3%	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	6,4%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	12,4%	13,0%	13,0%	80%	120%
Finanziamenti immobiliari privati	2,8%	2,8%	3,0%	80%	120%
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	5,1%	5,0%	5,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3,2%	3,0%	3,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	1,8%	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	1,7%	1,8%	1,8%	50%	150%
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	7,1%	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	21,0%	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	2 826				



Il portafoglio di investimenti diretti detenuto da PUBBLICA in Svizzera comprende 76 immobili (anno precedente: 75) e 4 in fase di sviluppo/costruzione (anno precedente: 1). Il portafoglio è composto al 65 per cento di immobili residenziali, al 20 per cento di immobili commerciali e al 15 per cento di immobili ad uso misto residenziale e commerciale (base: valore venale al 31 dicembre 2021).

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2021 risultavano aperte le seguenti posizioni su derivati:

Strumenti finanziari derivati correnti (aperti) e garanzia

2021, con raffronto anno precedente, in CHF

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

31.12.2020	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)	13 356 892	75	0	13 262 919	0
Swap (metalli preziosi)	17 611 649	236	0	16 090 000	0
Operazioni a termine su divise	97 186 490	278	-20 916	167 845 414	0
Future su azioni	1 882 490	99	0	0	0
Future su obbligazioni	-200 632	186	-34	0	0

Gli swap su tassi di interesse sono utilizzati per gestire i rischi di oscillazione dei tassi. Circa un terzo degli investimenti in metalli preziosi è costituito con una relativa transazione swap. Le operazioni a termine su divise 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 2021 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 2021 si registrano i seguenti impegni di capitale aperti:

Impegni di capitale aperti per categoria di investimento

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

Categoria di investimento	31.12.2020	31.12.2021
Finanziamenti societari privati	17 111 470	45 548 045
Finanziamenti infrastrutturali privati	59 923 790	60 733 629
Finanziamenti immobiliari privati	110 632 505	26 627 662
Investimenti immobiliari internazionali	625 591 633	8 289 600
Totale impegni di capitale aperti	813 259 397	141 198 936

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 2021 erano in corso prestiti di titoli per un totale di 1777,0 milioni di franchi (anno precedente: 1574,2 milioni di franchi).

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

2021 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	-0,55%	-0,82%	0,27%	1 163
Obbligazioni Confederazione	-2,00%	-2,01%	0,01%	2 687
Obbligazioni CHF ex Confederazione	-1,45%	-1,46%	0,01%	4 348
Titoli di Stato EUR	-2,00%	-1,99%	-0,01%	1 000
Titoli di Stato USD	-3,36%	-3,74%	0,38%	682
Titoli di Stato GBP	-6,48%	-6,41%	-0,07%	415
Titoli di Stato CAD	-4,26%	-3,95%	-0,31%	443
Titoli di Stato AUD	-4,55%	-4,46%	-0,09%	491
Titoli di Stato SEK	-1,92%	-1,89%	-0,03%	368
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	-3,49%	-3,45%	-0,04%	3 399
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	5,04%	5,00%	0,04%	2 743
Obbligazioni societarie pubbliche EUR	-1,44%	-1,33%	-0,11%	1 854
Obbligazioni societarie pubbliche USD	-2,30%	-2,16%	-0,14%	1 959
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	-1,86%	-1,74%	-0,12%	3 813
Finanziamenti societari privati	-2,68%	-2,12%	-0,56%	1 431
Finanziamenti infrastrutturali privati	-1,14%	-2,50%	1,36%	1 368
Finanziamenti immobiliari privati	2,25%	-2,35%	4,60%	1 197
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	-3,08%	-3,10%	0,02%	1 363
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali	0,09%	-0,66%	0,75%	2 018
Azioni Svizzera	23,75%	23,79%	-0,04%	1 364
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera	20,32%	20,35%	-0,03%	6 768
Azioni paesi emergenti	6,57%	6,44%	0,13%	3 155
Metalli preziosi	-2,38%	-3,25%	0,87%	984
Investimenti immobiliari Svizzera²	5,15%	5,49%	-0,34%	3 143
Investimenti immobiliari internazionali	11,65%	11,39%	0,26%	2 709
Totale	4,43%	4,12%	0,31%	43 652
Totale senza copertura valutaria	4,95%	4,62%	0,33%	43 294
Casse di previdenza aperte	4,62%	4,32%	0,30%	40 722
Casse di previdenza chiuse	2,14%	1,97%	0,17%	2 826
Riassicurazione	-1,46%	-1,46%	0,00%	104

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 24,2 punti base (anno precedente: 20,1 punti base). Nello specifico le spese di gestione patrimoniale si compongono delle posizioni principali riportate nella seguente tabella:

Spese di gestione patrimoniale

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	2020	2021
Gestori patrimoniali esterni di titoli	-35 265 891	-43 257 188
Gestori patrimoniali esterni di immobili	-6 332 973	-5 724 875
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	- 404 686	-1 740 805
Gestori patrimoniali interni di titoli	-6 330 990	-6 508 433
Gestori patrimoniali interni di immobili	-2 715 086	-2 516 470
Spese di gestione patrimoniale	-51 049 626	-59 747 771
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	-6 095 337	-6 235 256
Onere per uffici di deposito	-6 095 337	-6 235 256
Oneri TER (spese TER)	-57 144 963	-65 983 026
Tassa di bollo	-5 669 035	-5 060 760
Imposte alla fonte (non rimborsabili)	-11 518 455	-15 985 854
Imposte	-17 187 490	-21 046 614
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	-9 115 663	-17 159 667
Onere per transazioni	-9 115 663	-17 159 667
Onere per transazioni e imposte (spese TTC)	-26 303 153	-38 206 280
Investment controller	- 178 782	- 178 782
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	- 366 986	- 489 833
Altre spese (spese SC)	- 545 768	- 668 615
Totale spese di gestione patrimoniale	-83 993 884	-104 857 921
Investimenti medi di capitale con trasparenza dei costi	41 738 593 317	43 241 068 502
Oneri TER (spese TER) in punti base	13,7	15,3
Onere per transazioni e imposte in punti base	6,3	8,8
Altre spese in punti base	0,1	0,2
Spese di gestione patrimoniale in punti base	20,1	24,2
Somma di tutte le cifre salienti dei costi in CHF per investimenti collettivi indicate nel conto economico	0	0
Quota di trasparenza dei costi	100%	100%

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

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

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



PUBLICA contabilizza gli investimenti collettivi, ad es. i fondi a investitore unico, con la massima trasparenza dei costi, considerando l'integralità delle spese di transazione e delle imposte connesse. Nel confronto con le casse pensioni che hanno allocato il patrimonio in investimenti collettivi e che espongono nel conto economico le spese di gestione patrimoniale solo sulla base del parametro dei costi TER, occorre utilizzare le spese di gestione patrimoniale ridotte in termini TER pari a 15,3 punti base (anno precedente: 13,7 punti base).

Le spese per i depositari in relazione al securities lending non sono considerate nelle spese di gestione patrimoniale. I rispettivi costi, pari a 1,0 milione di franchi (anno precedente: 1,2 milione di franchi), 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 0,5 milioni di franchi (anno precedente: 0,3 milioni di franchi).

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

6.11 Spiegazioni relative agli investimenti presso il datore di lavoro e alla riserva dei contributi dei datori di lavoro (RCDL)

Le limitazioni degli articoli 57 e 58 OPP 2 relative agli investimenti presso il datore di lavoro Confederazione non si applicano a PUBLICA, date le particolari disposizioni di legge a cui è soggetta. Le banche alle quali è stato affidato un mandato di gestione patrimoniale possono 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. Per i contributi del datore di lavoro sono stati prelevati dai datori di lavoro 783 992 franchi (anno precedente: 795 025 franchi), di cui 278 553 franchi (anno precedente: 189 222 franchi) riguardavano i contributi del datore di lavoro per via dell'«Ordinanza COVID-19 previdenza professionale». A fronte delle decisioni degli organi paritetici sono stati sciolti 795 426 franchi (remunerazione aggiuntiva 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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	2020	2021
Riserva dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	31 295 268	36 210 897
Versamenti	2 668 052	5 740 000
Versamento secondo chiave di ripartizione delle eccedenze della riassicurazione	3 231 823	1 908 936
Assegnazioni	5 899 876	7 648 936
Prelievo per finanziare i contributi	-984 247	-783 992
Finanziamento per il cambiamento delle basi tecniche	0	-795 426
Utilizzazione	-984 247	-1 579 418
Interessi	0	0
Totale riserva dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	36 210 897	42 280 415



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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Attivo circolante	15 028 688	12 080 942
Immobilizzi	3 374 419	4 656 038
Patrimonio aziendale azienda PUBBLICA	18 403 107	16 736 980
Impegni	4 411 616	2 559 742
Capitale aziendale	13 991 491	14 177 238
Capitale aziendale e impegni azienda PUBBLICA	18 403 107	16 736 980

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 al capitale di fondazione.

7.2 Spese amministrative aziendali

Le risorse dell'azienda PUBBLICA vengono impiegate per l'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di 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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	2020	2021
Spese per il personale	-18 218 408	-17 622 672
Spese per il materiale	-7 933 718	-8 100 115
Spese finanziarie	- 927	-1 627
Ripartizioni delle spese nell'Asset Management	10 353 823	10 373 974
Amministrazione generale	-15 799 230	-15 350 441
Marketing e pubblicità	0	0
Ufficio di revisione	-231 017	-240 710
Esperti in materia di previdenza professionale	-168 812	-223 701
Autorità di vigilanza	-99 385	-104 253
Totale spese amministrative	-16 298 444	-15 919 104
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA	-174 713	-185 747
Spese amministrative	-16 473 157	-16 104 851
Numero assicurati	66 329	66 862
Numero beneficiari di rendita	42 066	42 010
Totale assicurati e beneficiari di rendita	108 395	108 872
Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita	152	148



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

2021 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Accantonamento fluttuazioni delle spese	43 740 608	40 065 526
Imposte differite	151 629 663	154 369 583
Accantonamenti non tecnici	195 370 271	194 435 109

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono confrontati con le spese amministrative effettivamente causate. L'importo mancante delle spese amministrative pari a un ammontare di 3,7 milioni di franchi (anno precedente: eccedenza di 2,0 milioni di franchi) è stato addebitato agli accantonamenti non tecnici delle casse di previdenza.

Secondo gli articoli 27 e 43 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 2,7 milioni di franchi (anno precedente: 7,0 milioni di franchi). Le variazioni di tali imposte sono contabilizzate (ossia costituite) nel conto economico alla rispettiva posizione.



8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

8.1 Invito a elezioni di sostituzione

Nel 2021 ha avuto luogo l'elezione per il rinnovo integrale della Commissione della Cassa di PUBBLICA. Con l'elezione di un rappresentante dell'Autorità di vigilanza nella Commissione della Cassa, l'autorità di vigilanza di PUBBLICA, la Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA), non era concorde a quanto pare per motivi legati alla parzialità e ai possibili conflitti di interesse. Pertanto, con lettera datata 28 dicembre 2021 ha invitato PUBBLICA a svolgere elezioni sostitutive entro il 29 aprile 2022.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Casse di previdenza in sottocopertura

Al 31 dicembre 2021 la cassa di previdenza chiusa «Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente» presentava come nel 2020 una sottocopertura regolamentare, con un grado di copertura del 98,3 per cento (anno precedente: 97,1 per cento). Secondo il giudizio della Commissione della Cassa, gli investimenti patrimoniali ottemperano alle prescrizioni legali e considerano la capacità di rischio della cassa di previdenza. La strategia di investimento è illustrata al capitolo 6.4. La Commissione della Cassa con l'ausilio dell'esperto in materia di previdenza professionale ha valutato possibili misure di risanamento ed è giunta alla conclusione che, nel quadro delle disposizioni di legge e della parità di trattamento delle varie casse di previdenza chiuse nonché dei gruppi di destinatari, non può essere predisposta alcuna misura per risolvere la sottocopertura.

Nel messaggio sulla modifica della Legge su PUBBLICA è stato trattato tra l'altro il modello di risanamento delle casse di previdenza chiuse. Il Consiglio federale ha emanato il messaggio in data 30 giugno 2021. La consulenza nelle commissioni si è svolta favorevolmente e, pertanto, l'emanazione della revisione potrebbe aver luogo già nella primavera 2022.

9.2 Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva

Il 1° gennaio 2021 la cassa di previdenza Traccia Svizzera 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

2021, in CHF

	31.12.2021
Trasferimento di accantonamenti per prestazioni previdenziali	1 071 871
Trasferimento di riserve dei contributi dei datori di lavoro	37 519
Trasferimento del capitale previdenziale beneficiari di rendite	2 002 289
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita collettiva	6 524 411
Totale	9 636 090

9.3 Costituzione in pegno di attivi

Per gli strumenti finanziari derivati non negoziati in borsa, PUBBLICA 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.

9.4 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 dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (da pagina 49 a pagina 81), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Responsabilità della Commissione della cassa

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è conforme alla legge svizzera ed ai regolamenti.

© 2022 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
PUBBLICA, Berna**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione della

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Al 31 dicembre 2021 il grado di copertura globale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è pari al 108.0%. Alla Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA sono affiliate 19 casse di previdenza, uno delle quali presentano un'insufficienza di copertura. Per una panoramica dei gradi di copertura delle diverse casse di previdenza si rimanda all'allegato del conto annuale.

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

- la Commissione della cassa, 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 ha rispettato le disposizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro sono conformi alle disposizioni legali;
- in considerazione di quanto sopra esposto, l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;



**Cassa pensioni della Confederazione
PUBLICA, Berna**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
alla Commissione della

Rendiamo attenti al fatto che la Commissione della cassa, con il coinvolgimento del perito in materia di previdenza professionale, ha valutato le possibili misure di risanamento. La Commissione della cassa ha quindi concluso che, nel quadro delle disposizioni legali e della parità di trattamento delle casse di previdenza chiuse come pure dei gruppi di destinatari, non possono essere deliberate misure per rimediare alla sottocopertura. A questo proposito si rimanda alla nota 9.1 dell'allegato del conto annuale. Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia d'investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi 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, 25 marzo 2022





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 2021, 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 l'esame dell'istituto di previdenza in conformità dell'art. 52e cpv. 1 LPP", che è stata dichiarata vincolante e applicata nella direttiva della Commissione di alta vigilanza PP D-03/2014, valida per tutti gli esperti autorizzati. Si rispetta pure la Direttiva tecnica 7 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni "Esame secondo l'art. 52e LPP per istituti di previdenza con varie casse di previdenza".

Documenti messi a disposizione e giorno di scadenza

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	18'880'431'975
– Totale capitale previdenziale beneficiari di rendita	CHF	20'275'703'028
– Totale riserve tecniche	CHF	1'279'363'778

ALLVISA | VORSORGE**Conferma dell'esperto**

Conformemente ai nostri compiti in qualità di esperto di casse pensioni, possiamo confermare che, dal nostro punto di vista, al **31 dicembre 2021**

- le basi tecniche LPP 2020 (BT 2025) applicate per la Cassa pensioni sono appropriate;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura consolidato è del 108,0%;
- il grado di copertura economico è del 95,2%;
- se consolidata al giorno di scadenza, la Cassa pensioni garantisce la sicurezza di essere in grado di adempiere ai propri impegni (art. 52e cpv. 1 lett. a LPP);
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle casse di previdenza aperte è del 107,9%, i gradi di copertura delle singole casse di previdenza aperte si situano tra il 105,9% e il 112,5%;
- le casse di previdenza aperte hanno una situazione finanziaria limitata;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle casse di previdenza chiuse è del 105,4%, i gradi di copertura delle singole casse di previdenza chiuse si situano tra il 98,3% e il 117,4%;
- le casse di previdenza chiuse hanno una situazione finanziaria limitata;
- una cassa di previdenza chiusa è in sottocopertura;
- dal punto di vista consolidato, la riserva di fluttuazione di valore ammonta a -32,9% dell'obiettivo previsto;
- ai sensi dell'art. 48e OPP2, le riserve tecniche sono in sintonia con quanto previsto dal regolamento nell'ambito della determinazione della politica degli accantonamenti e che, ai sensi dell'art. 43 OPP2, la Cassa pensioni ha applicato sufficienti misure di riassicurazione;
- le normative attuariali previste dal regolamento, relative alle prestazioni e al finanziamento, corrispondono alle disposizioni legali (art. 52e cpv. 1 lett. a LPP);
- le misure adottate a copertura dei rischi attuariali (età, morte e invalidità) sono sufficienti.

Al 31 dicembre 2021 la Cassa pensioni applica un tasso d'interesse tecnico del 2,00% per le casse di previdenza aperte e un tasso d'interesse tecnico dello 0,50% 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

La Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA ha adeguato le basi tecniche al 31 dicembre 2021. Ora utilizza le basi tecniche LPP 2020 come tabella generazionale (anno precedente: LPP 2015 come tabella periodica). Questo aggiustamento ha anche fatto sì che il tasso d'interesse tecnico per le casse di previdenza aperte e chiuse può essere ritenuto appropriato. Nell'ambito del passaggio, sono state riviste e adattate anche le disposizioni relative al cambiamento della base per gli assicurati e i beneficiari di rendita. Le restanti riserve tecniche, in particolare le riserve di riassicurazione, non sono ancora state verificate. Raccomandiamo quindi alla Commissione della Cassa di riesaminarle in un prossimo futuro e di adeguarle, ove risultasse necessario.



ALLVISA | VORSORGE

Nell'ambito della perizia, dobbiamo anche valutare il valore obiettivo della riserva di fluttuazione in relazione direttiva tecnica DT 5 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni (CSEP). Da un punto di vista consolidato, l'attuale valore obiettivo della riserva di fluttuazione corrisponde a un livello di sicurezza del 99,99%, tenendo conto della volatilità della strategia d'investimento del 6,41%, un orizzonte temporale di un anno e la misura di rischio "value at risk". Questo valore può essere descritto come alto - anche nel confronto con altri fondi previdenziali. Ai sensi dell'art. 46 OPP 2, fintanto che non sarà raggiunto almeno il 75% del valore obiettivo della riserva di fluttuazione (= 75% del 24,2 %), la Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA non potrà corrispondere sui risparmi delle persone assicurate un interesse superiore al 2,00%. In questo modo, la determinazione del valore obiettivo della riserva di fluttuazione influisce direttamente sulla flessibilità degli interessi corrisposti sugli averi di risparmio. Raccomandiamo quindi alla Commissione della Cassa di rivedere il valore obiettivo della riserva di fluttuazione.

Al 31 dicembre 2021, una cassa di previdenza chiusa presenta una copertura insufficiente. Tuttavia sembra che questo problema sarà risolto in un prossimo futuro. Il Consiglio federale ha adottato un messaggio sulla modifica della legge su PUBBLICA. La modifica di legge prevede che la Confederazione versi un contributo di risanamento non appena una cassa di previdenza chiusa presenta una copertura insufficiente di almeno 5 punti percentuali o, ai sensi dell'art. 44 OPP 2, un grado di copertura pari o inferiore al 95%. La modifica della legge è stata approvata dal Consiglio Nazionale, con lievi modifiche. Non appena questo avverrà anche nel Consiglio degli Stati, crediamo che sia giunto il momento di esaminare una fusione delle casse di previdenza chiuse.

Zurigo, 13 aprile 2022

Pensionskassen-Experte SKPE
Allviva AG, 14.04.2022

Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

Christoph Plüss

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



Pensionskassen-Expertin SKPE
Allviva AG, 14.04.2022

Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

Brigitte Terim

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





Impressum

Editore

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Concezione e redazione

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
pomona innovation, Visp

Layout grafico

pomona innovation, Visp

Berna, aprile 2022



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

