Rapporto annuale 2023

publica
LA PREVIDENZA





Indice

Prefazione 4

Il nostro 2023 6
Avviato il periodo di strategia 14
La previdenza 15
Gli investimenti patrimoniali 24
Gestione dei rischi 28
Le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori 31

Corporate governance 34
Struttura organizzativa 35
Commissione della Cassa 36
Comitato d'investimento 42
Comitato per la politica previdenziale e la legislazione 43
Comitato di audit 43
Strumenti d'informazione e di controllo 43
Assemblea dei delegati 44
Direzione e Comitato direttivo 45
Ufficio di revisione 47
Esperto in materia di previdenza professionale 47

Conto annuale 48
Bilancio e Conto economico 49
Allegato 52
1 Basi e organizzazione 52
2 Persone assicurate e beneficiarie di rendita 59
3 Modalità di attuazione dello scopo 60
4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità 61
5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura 63
6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali 69
7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico 81
8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza 82
9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria 83
10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio 85
11 Rapporto dell'ufficio di revisione 86
12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale 90

Impressum 93

Prefazione

Nel 2023 la performance consolidata si è collocata di nuovo in territorio positivo al 3,9 percento. Di conseguenza è aumentato anche il grado di copertura consolidato, che alla fine del 2023 è stato pari al 98,3 percento. Tre delle undici casse di previdenza presentavano ancora una situazione di sottocopertura. Il grado di copertura consolidato delle casse di previdenza chiuse si è situato al 100,6 percento.

Nonostante la sottocopertura a fine 2022, grazie alle maggiori aspettative di rendimento non è stato necessario adottare alcuna misura di risanamento. Ora gli organi e i servizi responsabili provvederanno ad analizzare nel dettaglio la situazione finanziaria a fine 2023. In sintesi, possiamo dire che la situazione finanziaria di PUBLICA e delle Casse di previdenza si è leggermente distesa. Tuttavia, siamo molto preoccupati e afflitti per la situazione geopolitica, che sta causando grandi sofferenze umane. È difficile prevedere come si evolverà l'escalation in Medio Oriente. Lo stesso vale per le ripercussioni sui mercati finanziari.

All'inizio dell'esercizio in rassegna PUBLICA ha avviato il periodo di strategia 2023 – 2026. Sin dall'allestimento della strategia ci siamo prodigati al fine di renderla applicabile nella pratica e comprensibile. Numerosi progetti sono già stati attuati.

Con grande soddisfazione delle nostre collaboratrici e dei nostri collaboratori, che nel sondaggio del personale 2023 hanno assegnato voti elevati alla strategia, e, in generale, si dicono molto soddisfatti della loro situazione lavorativa. Dal sondaggio emergono altresì gli aspetti in cui possiamo ancora migliorare. Ora ci occuperemo di affrontare queste tematiche.

Il rapporto annuale vi illustra il nostro operato al fine di raggiungere le nostre linee direttrici strategiche.

Ad esempio, abbiamo predisposto l'accorpamento delle casse di previdenza chiuse, il quale permette di compensare i rischi e semplificare i processi amministrativi. Abbiamo apportato varie modifiche ai regolamenti di previdenza per tenere conto del fatto che le situazioni personali delle nostre persone assicurate cambiano. Le modifiche sono state elaborate l'anno scorso e implementate dal 1° gennaio 2024. Collaborare con noi è diventato più semplice per i datori di lavoro affiliati grazie al nuovo portale. Tra le fasi di attuazione della strategia d'investimento, abbiamo effettuato i primi investimenti nella nuova categoria di attivi «investimenti infrastrutturali privati».

Da PUBLICA abbiamo riorganizzato il settore di attività Previdenza, snellendolo. Miriamo a far crescere il settore Immobili nonché il nostro portafoglio. A tal proposito abbiamo creato le strutture necessarie.



Vi auguriamo una lettura informativa.

Kaspar Müller
Presidente della Commissione della Cassa PUBLICA

Doris Bianchi
Direttrice di PUBLICA

Berna, 26 marzo 2024

68 928
persone assicurate

41 847
beneficiari di rendita

98,3%
grado di copertura normativo

91,3%
grado di copertura economico

CHF 40,5 miliardi
totale di bilancio

0,22%
spese di gestione patrimoniale secondo i requisiti minimi CAV

3,9%
rendimento netto sul patrimonio d'investimento

CHF 32 714
valore medio della rendita di vecchiaia per persona

CHF 147
spese amministrative per persona assicurata o beneficiaria di rendita

PUBLICA: chi siamo

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

– Le nostre persone assicurate lavorano presso la Confederazione, il settore dei PF e altre organizzazioni che espletano compiti pubblici.
– Le nostre prestazioni contribuiscono in misura determinante a garantire che le persone assicurate mantengano il loro abituale tenore di vita nella terza età. Tuteliamo le persone assicurate e le loro famiglie dal punto di vista finanziario in caso d›incapacità di guadagno o di decesso.
– Finanziamo le nostre prestazioni applicando il sistema di capitalizzazione: investiamo i contributi in modo responsabile e redditizio a favore delle persone assicurate e alla fine del periodo di assicurazione paghiamo una rendita o un capitale. Le nostre prestazioni sono coperte a lungo termine.
– Con un patrimonio d'investimento pari a CHF 40,5 miliardi e pressoché 111 000 persone assicurate siamo una delle più grandi casse pensioni della Svizzera. Vogliamo essere un punto di riferimento per il settore grazie alla nostra capacità di affrontare i cambiamenti in modo attivo.

Cosa ha caratterizzato il nostro 2023

Il nuovo portale datori di lavoro

PUBLICA ha lanciato il nuovo portale datori di lavoro di facile utilizzo con varie funzioni semplificate. L'attuazione è stata realizzata come progetto agile e pertanto non è ancora stata finalizzata. Il portale datori di lavoro viene ampliato costantemente.



Ultimato «Cèdres-Park» a Chavannes e acquisto di altri quattro immobili

I 49 appartamenti dell'immobile di PUBLICA «Cèdres Park» a Chavannes sono stati ultimati in primavera. A novembre PUBLICA ha firmato il contratto d'acquisto di altri quattro edifici a Cèdres Park. Gli immobili soddisfano in maniera ottimale gli obiettivi di sviluppo sostenibile, sono vicini alla città, offrono ottimi collegamenti e un'elevata qualità di vita in un ambiente naturale.
Investiamo anche in immobili | PUBLICA



Nuovo sito web: Bronzo per myPublica

Il nuovo sito di PUBLICA è in funzione. Le valutazioni mostrano che le persone assicurate e il personale di PUBLICA apprezzano molto il nuovo sito per l'ordine e l'ottima configurazione. Un gran numero di utenti accede tramite sito web al portale assicurati myPublica, al quale è stato assegnato il bronzo agli Swiss Web Award.
www.publica.ch



Concluso Strickermatte ad Altdorf

I due edifici di «Strickermatte Uno» con i 44 appartamenti e i 1 071 m² di superficie commerciale sono situati nelle immediate vicinanze della stazione cantonale di Altdorf. La locazione è stata avviata. Gli appartamenti saranno ultimati da giugno 2024 in poi.
www.strickermatte-uno.ch



Tirocinio terminato brillantemente e nuovo inizio

In estate Alva ha terminato brillantemente il suo apprendistato di commercio e ora continua a lavorare a tempo parziale presso PUBLICA. Laureen e Michelle hanno iniziato il loro apprendistato come impiegata di commercio e rispettivamente operatrice informatica.
Formiamo apprendisti | PUBLICA

Nessuna misura di risanamento

Gli organi di PUBLICA si stanno occupando del contesto dei tassi e della sottocopertura. È stata presa la decisione di non adottare misure di risanamento, poiché la sottocopertura è stata giudicata esigua. Inoltre, la Commissione della Cassa ha deciso di aumentare il tasso di interesse tecnico al 2,5 percento al più presto nel 2025.
Nessuna misura di risanamento a causa del grado di copertura 2022 | PUBLICA



Cerimonia di copertura e prima locazione di «Sorrento»

A Dübendorf ha avuto luogo la cerimonia di copertura per il grattacielo «Sorrento» ed è stato attivato il sito web per la prima locazione. I 116 appartamenti saranno ultimati dall'estate 2024.
www.sorrento-stettbach.ch

Nuova categoria di attivi «investimenti infrastrutturali privati»

Per la nuova classe «investimenti infrastrutturali privati» sono stati scelti tre fondi e nell'esercizio in rassegna sono stati effettuati i primi investimenti.
Strategia d'investimento | PUBLICA



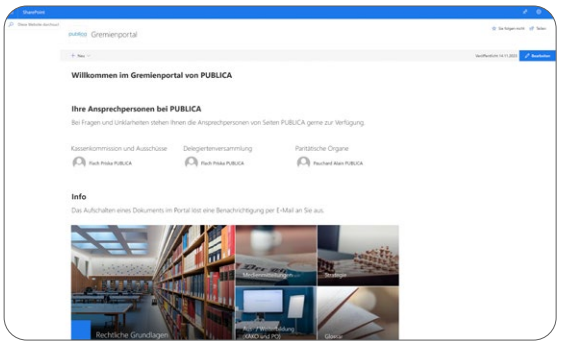
20 anni di PUBLICA

Nella sua forma attuale, la cassa pensioni della Confederazione PUBLICA ha festeggiato il suo 20° anniversario.
Il ventennale di PUBLICA | PUBLICA

Meik Haas, Tania Cucè e Adrian Egger sono i nuovi membri della Commissione della Cassa

Hans Häfliger, Mahidé Aslan e Jordi Serra hanno dato le dimissioni. Al loro posto subentrano nella Commissione della Cassa Meik Haas, Tania Cucè e Adrian Egger. La Commissione della Cassa ha nominato Nicolas Schmidt quale nuovo vicepresidente.

Gestione strategica | PUBLICA



Nuovo portale organi

PUBLICA ha lanciato il nuovo portale organi, che facilita la collaborazione tra Commissione della Cassa, comitati, organi paritetici e delegati.

Casse di previdenza chiuse: l'accorpamento è stato predisposto

Un team di progetto di PUBLICA ha predisposto l'accorpamento delle casse di previdenza chiuse in una sola cassa di previdenza chiusa al 1° gennaio 2024. Una modifica della Legge su PUBLICA aveva creato la base legale per questa fusione.

La Cassa di previdenza chiusa | PUBLICA


BZ BERNER Z
LE TEMPS
Tesla, la voiture qui vous espionne sans vergogne
Genève met fin aux baptêmes sur ses rivages
Neue Zürcher Zeitu
Der Bund
Italiens Premier Draghi bietet seinen Rücktritt an

Nel 2023 la performance consolidata si è collocata di nuovo in territorio positivo al 3,9 percento.
Di conseguenza è aumentato anche il grado di copertura consolidato, che alla fine del 2023 è stato pari al 98,3 percento. Siamo entrati nel nuovo periodo di strategia e abbiamo preparato o già realizzato numerosi progetti.

Avviato il periodo di strategia

A inizio 2023 PUBLICA ha avviato il periodo strategico 2023 – 2026. In questi anni PUBLICA persegue le seguenti linee direttrici strategiche:

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

Gli effetti della strategia si cristallizzano in vari punti del rapporto annuale. Questi progetti contribuiscono notevolmente all'attuazione della strategia:

– Verifichiamo costantemente l'offerta previdenziale e la modernizziamo. Inoltre abbiamo adeguato l'organizzazione del settore di attività Previdenza. Le persone assicurate vengono cosi poste ancor più al centro.
– Aumentiamo il budget di rischio e attuiamo gradualmente la nuova strategia d'investimento, rafforzando in questo modo il posizionamento del terzo contribuente.
– Grazie all'attuale portale assicurati e beneficiari di rendita come pure al nuovo portale datori di lavoro promuoviamo le tecnologie digitali. Per la prima volta i servizi del personale possono effettuare mutazioni di massa nel portale datori di lavoro. Anche il nuovo portale organi sostiene l'ulteriore sviluppo digitale dell'offerta di servizi da parte di PUBLICA.
– La Cassa pensioni persegue una strategia di dati unitaria in seno a tutta l'azienda. In tal modo si schiudono ulteriori possibilità per analizzare i dati della previdenza, dell'Asset Management nonché le cifre salienti della contabilità finanziaria.
– Al 1° gennaio 2024 le casse di previdenza chiuse sono state accorpate, consentendo così di semplificare le strutture.
– Stiamo sviluppando ulteriormente il settore informatica e integriamo maggiormente la responsabilità specializzata per le applicazioni nei rispettivi ambiti. Ottimizziamo così l'interazione tra informatica e ambiti specializzati.

I principi strategici comprendono altresì la nostra consapevolezza (pagina 7) e i nostri valori chiave: consapevoli della propria responsabilità, operiamo in modo orientato al servizio e prendiamo sempre l'iniziativa. La Commissione della Cassa ha approvato i principi strategici a giugno 2022.

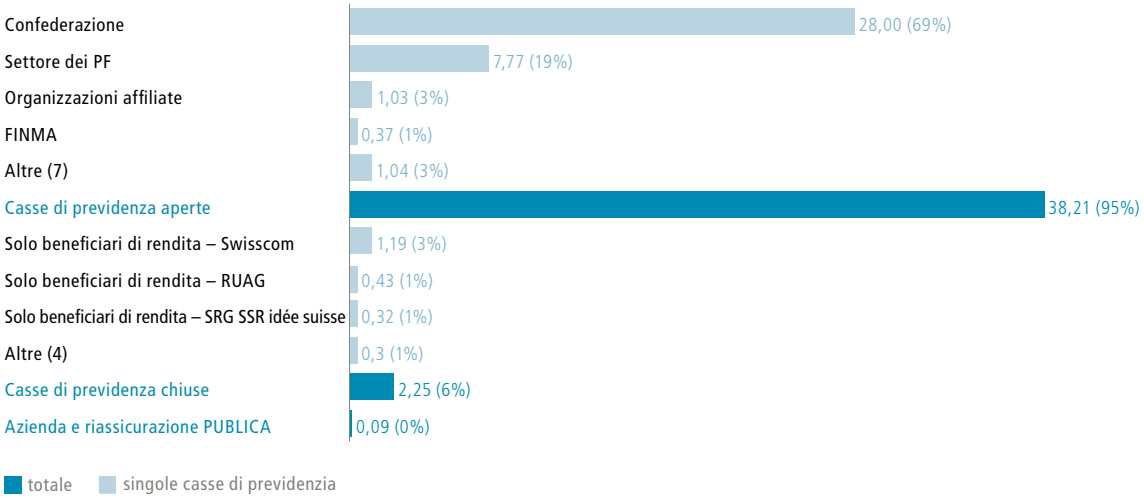
La previdenza

Alla fine del 2023 PUBLICA gestiva undici casse di previdenza aperte e sette chiuse. Le casse di previdenza aperte sono composte da persone assicurate e beneficiarie di rendita, mentre le casse di previdenza chiuse assistono solo beneficiari di rendita. Dal profilo organizzativo ed economico le singole casse di previdenza sono indipendenti tra di loro. Ciò significa che per ogni cassa di previdenza viene calcolato e indicato un proprio grado di copertura. Delle undici casse di previdenza aperte otto si sono riassicurate internamente contro le conseguenze finanziarie in caso di decesso e invalidità. Le altre tre casse di previdenza hanno assunto i loro rischi autonomamente.

Le casse di previdenza hanno varie dimensioni e diverse strutture di effettivi.

Casse di previdenza per tipo e istituzione

al 31.12.2023, in miliardi CHF e in percento del totale di bilancio



Le casse di previdenza aperte vengono valutate con un tasso d'interesse tecnico invariato del 2,0 percento e presentano gradi di copertura tra il 97,5 e il 109,8 percento (anno precedente: tra il 95,5 e il 100,8 percento). A fine 2023 tre (anno precedente: nove) su undici casse di previdenza presentavano una situazione di sottocopertura. Il grado di copertura regolamentare di tutte le casse di previdenza è leggermente incrementato rispetto a fine 2022. PUBLICA ha informato tutte le persone assicurate in merito alla situazione di sottocopertura a fine 2022. L'entità della sottocopertura è considerata esigua. Pertanto non sono state adottate misure di risanamento. A causa del livello più basso dei tassi d'interesse, i gradi di copertura economici sono inferiori a quelli regolatori e si situano tra l'89,8 e il 104,1 percento.

Le casse di previdenza chiuse sono composte solo da aventi diritto alla 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 92,4 e il 112,9 percento (anno precedente: tra l'88,8 e il 108,7 percento). Le casse di previdenza chiuse sono valutate con un tasso d'interesse tecnico dello 0,5 percento. A fine 2023 quattro (anno precedente: cinque) casse di previdenza su sette presentavano una sottocopertura. Il grado di copertura di tutte le casse di previdenza è leggermente aumentato rispetto a fine 2022. A causa del livello dei tassi d'interesse, che a fine 2023 era più elevato del tasso d'interesse tecnico dello 0,5 percento, i gradi di copertura economici sono superiori a quelli regolatori e si situano tra il 93,6 e il 114,4 percento.

Nell'anno in rassegna PUBLICA ha predisposto l'accorpamento delle casse di previdenza chiuse in un'unica cassa di previdenza comune al 1° gennaio 2024. Tale accorpamento è connesso alla linea direttrice strategica «Semplifichiamo le nostre strutture». In tal mondo è possibile compensare i rischi e semplificare i processi amministrativi. La strategia di PUBLICA non prevede nuove affiliazioni di datori di lavoro. Pertanto PUBLICA non istituirà nuove casse di previdenza e di conseguenza non è più considerata «un istituto di previdenza in situazione di concorrenza ai sensi della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale».

Il numero delle persone assicurate cresce

A fine 2023 PUBLICA gestiva 68 928 persone assicurate e 41 847 beneficiari di rendita. L'effettivo delle persone assicurate è aumentato di circa il 2 percento (1 413 persone), in seguito al maggior numero di persone impiegate presso i datori di lavoro affiliati. L'effettivo degli aventi diritto alla rendita è leggermente diminuito.

Nel complesso sono assicurate pressoché 111 000 persone presso PUBLICA. Ogni anno vengono registrate circa 25 000 mutazioni, ad es. entrate ed uscite nonché pensionamenti e decessi. La quota di donne è del 40 percento. Tra i beneficiari di rendita questa quota è leggermente più alta rispetto alle persone assicurate.

Persone assicurate contro i rischi e integralmente

2023, in numero di persone

	31.12.2022			31.12.2023			Cambiamento	
	Totale	Donne	Uomini	Totale	Entrate	Uscite	assoluto	in %
Persone assicurate contro i rischi	1 058	422	706	1 128	743	673	70	6,6%
Persone assicurate integralmente	66 457	25 766	42 034	67 800	10 405	9 062	1 343	2,0%
Totale persone assicurate	**67 515**	**26 188**	**42 740**	**68 928**	**11 148**	**9 735**	**1 413**	**2,1%**

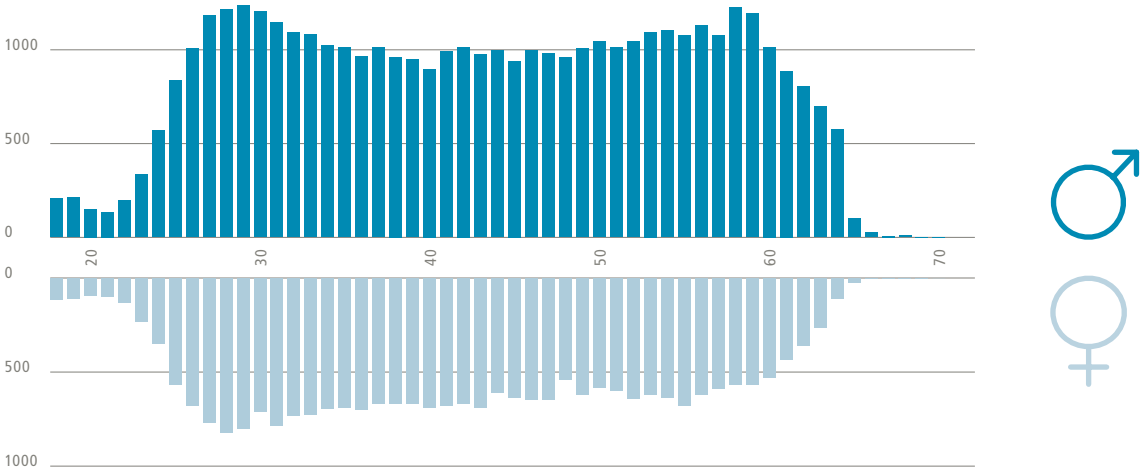
Con il termine persone assicurate contro i rischi intendiamo le persone fino al compimento del 22° anno di età, per cui è dovuto soltanto il premio di rischio. Le persone assicurate sono invece le persone impiegate dal 23° anno di età in poi, per le quali sono dovuti anche i contributi di risparmio.

Pensionamento atteso della generazione del baby boom

Negli ultimi anni PUBLICA ha registrato ogni anno un aumento dei pensionamenti. Dal 2024 le persone con l'anno di nascita più giovane (ovvero del 1964) della generazione del baby boom raggiungeranno i 60 anni e potrebbero andare in pensione anticipata. Ci attendiamo dunque una tendenza al rialzo del numero di pensionamenti anche per gli anni a venire. Il grafico seguente illustra il numero di persone assicurate per classe di età e sesso alla chiusura dell'esercizio 2023.

Struttura di età delle persone assicurate

31.12.2023, in numero di persone

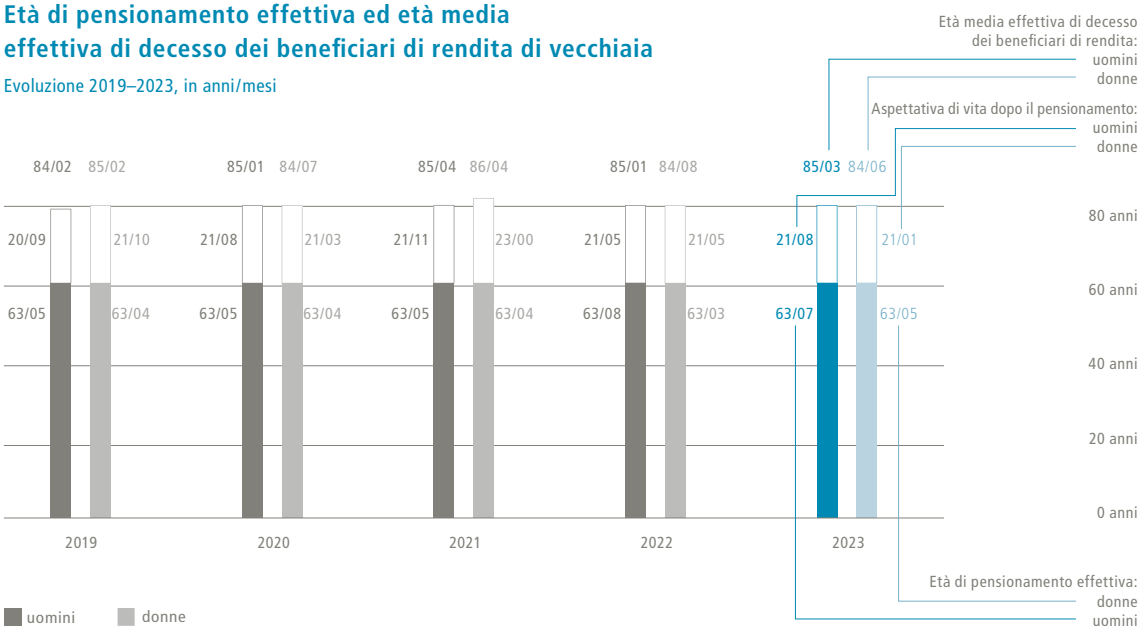


Le persone che lavorano oltre l'età di riferimento possono ora differire la loro rendita. Ciò significa che non devono più pagare i contributi di risparmio e i premi di rischio. Tuttavia, beneficiano tuttora degli accrediti di interessi e di un'aliquota di conversione più elevata.

L'età di pensionamento rimane stabile

Età di pensionamento effettiva ed età media effettiva di decesso dei beneficiari di rendita di vecchiaia

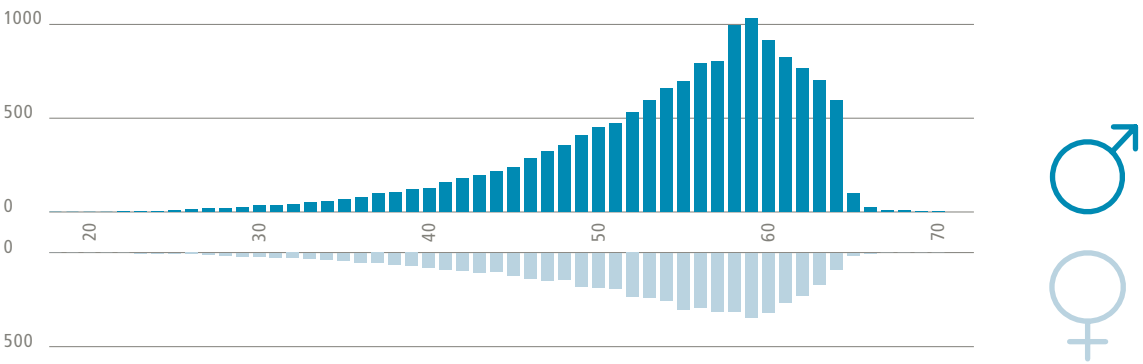
Evoluzione 2019–2023, in anni/mesi



L'età effettiva di pensionamento è stabile a poco più di 63 anni, mentre l'età media di pensionamento è 63 anni inoltrati. Quindi al di sotto dell'età di riferimento e significa che tante persone assicurate presso PUBLICA optano per il pensionamento (parziale) anticipato. Dopo il pensionamento le nostre persone assicurate percepiscono una rendita per un periodo medio di 21 anni in base alla loro durata di vita. In una rendita di vecchiaia sono assicurate due vite. In altre parole, PUBLICA versa alla persona pensionata una rendita vitalizia di vecchiaia. Se questa persona muore, a seconda dello stato civile, la o il partner superstite riceve il 67 percento della rendita di vecchiaia a vita.

Avere di vecchiaia delle persone assicurate per età e sesso

31.12.2023, in milioni CHF



Il grafico illustra gli averi di vecchiaia complessivi per anno di età. Una combinazione tra stipendi per lo più crescenti nel corso della vita professionale, scaglionamento dei contributi di risparmio e accrediti di interessi fa sì che la somma degli averi di vecchiaia raggiunga il picco all'età di 59 anni.

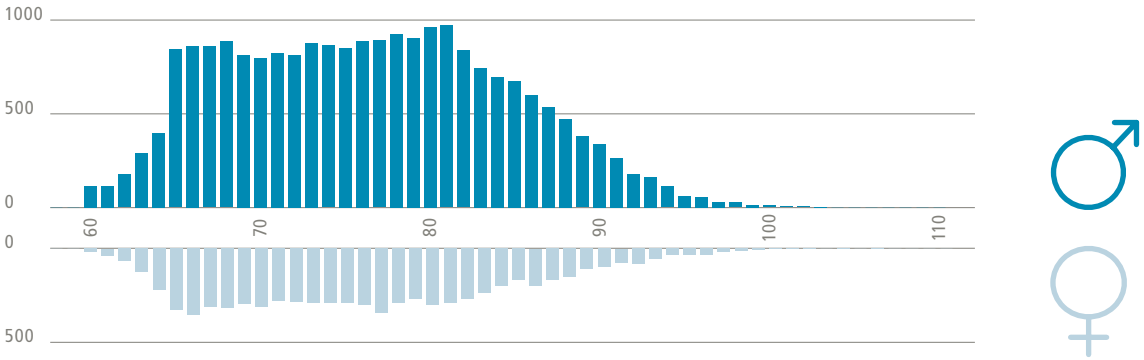
Tuttavia, il grafico non illustra il numero di persone per anno di età e pertanto non indica l'avere di vecchiaia medio a persona. Il calo degli averi di vecchiaia tra i 59 e i 60 anni è infatti da ricondurre al fatto che molte persone riscuotono una parte del loro capitale.

La possibilità di prepensionamento viene sfruttata

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

Struttura di età dei beneficiari di rendita di vecchiaia

31.12.2023, in numero di persone



La Cassa di previdenza della organizzazioni affiliate permette un prepensionamento già a partire da 58 anni. Da PUBLICA nel 2023 quasi 800 persone sono andate in pensione anticipata o parziale.

Beneficiari di rendita per tipo di rendita

2023, in numero di persone

	31.12.2022			31.12.2023			Cambiamento	
	Totale	Donne	Uomini	Totale	Entrate	Uscite	assoluto	in %
Beneficiari di rendita di vecchiaia	29 717	7 550	22 182	29 732	1 250	1 235	15	0,1%
Beneficiari di rendita di invalidità	879	387	466	853	84	110	–26	–3,0%
Beneficiari di rendita per coniugi	10 214	9 693	409	10 102	660	772	–112	–1,1%
Beneficiari di rendita per figli*	1 017	500	557	1 057	431	391	40	3,9%
Beneficiari di rendita di divorzio	91	103	0	103	16	4	12	13,2%
Totale beneficiari di rendita	**41 918**	**18 233**	**23 614**	**41 847**	**2 441**	**2 512**	**–71**	**–0,2%**

* Fanno parte dei beneficiari di rendita per figli le persone che percepiscono rendite per figli dei beneficiari di rendita di vecchiaia e invalidità nonché rendite per orfani.

PUBLICA definisce quale beneficiari di rendita per figli le persone che percepiscono rendite per figli dei beneficiari di rendita di vecchiaia e invalidità nonché rendite per orfani. Nell'anno in rassegna è stato registrato quasi lo stesso numero di entrate e uscite. Per quanto riguarda le rendite per coniugi le uscite (tra l'altro in seguito a decesso o nuovo matrimonio) hanno superato le entrate.

Redditi patrimoniali distribuiti a favore degli aventi diritto alla rendita

PUBLICA è finanziata secondo il sistema di capitalizzazione. Vale a dire che i redditi patrimoniali vengono utilizzati per remunerare l'avere delle persone assicurate e il capitale previdenziale dei beneficiari di rendita nonché per finanziare possibili modifiche della politica in materia di accantonamenti (in particolare cambiamenti delle basi tecniche). Agli aventi diritto alla rendita viene garantito l'ammontare della loro rendita vitalizia, il che significa che per mantenere il livello di rendita è necessaria una quota fissa dei redditi patrimoniali.

Ripartizione dei redditi patrimoniali

2023, in milioni CHF

	Assicurati	Beneficiari di rendita	Totale
Remunerazione	–185	–353	–538
Costituzione di accantonamenti per cambiamento delle basi tecniche	–77	0	–77
Quota dei costi per assicurati/beneficiari di rendita (effettiva)	**–263**	**–353**	–615
Quota dei costi secondo capitale previdenziale	**–328**	**–288**	–615
Ridistribuzione a favore (+) / carico (–)	**–65**	**65**	

Evoluzione storica, in milioni CHF	Assicurati	Beneficiari di rendita
2023	**–65**	**65**
2022	–70	70
2021	89	–89
2020	–86	86
2019	–608	608

Nello specifico le casse di previdenza hanno sostenuto spese per questa garanzia pari a CHF 615 milioni, di cui CHF 263 milioni sono stati impiegati a favore delle persone assicurate sotto forma di accrediti di interessi sugli averi di vecchiaia e per la costituzione di accantonamenti (cambiamento delle basi tecniche), mentre CHF 353 milioni sono confluiti agli aventi diritto alla rendita. Pertanto circa il 57 percento dei fondi è stato distribuito agli aventi diritto alla rendita e il 43 percento alle persone assicurate. Considerando i capitali di previdenza disponibili, il rapporto tra aventi diritto alla rendita e persone assicurate è di 47 a 53 percento. Gli aventi diritto alla rendita hanno dunque ricevuto CHF 65 milioni in più a discapito delle persone assicurate.

L'accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche viene costituito ora soltanto per le persone assicurate ed è considerato nella ridistribuzione.

Somma e valore mediano dei tipi di rendita

	Uomini	Donne	Totale
Somme	**1 081 061 236**	**513 488 758**	**1 594 549 993**
Rendite di vecchiaia	1 030 308 200	201 486 140	1 231 794 340
Rendite d'invalidità	15 298 233	10 429 427	25 727 660
Rendite per coniugi	6 595 554	292 275 151	298 870 705
Rendite per figli	4 688 453	4 106 843	8 795 297
Rendite di divorzio		2 338 867	2 338 867
Valori mediani	**39 113**	**25 105**	**32 714**
Rendite di vecchiaia	41 470	23 927	37 264
Rendite d'invalidità	29 534	23 694	27 033
Rendite per coniugi	12 773	26 546	26 054
Rendite per figli	7 541	7 527	7 534
Rendite di divorzio		20 448	20 448

La voce «Somme» 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 percento e beneficiano di una rendita transitoria sono considerate nel computo degli effettivi come beneficiari di rendita di vecchiaia. Si tiene conto altresì delle rendite parziali (rendite parziali di vecchiaia e invalidità).

Adeguamento dei regolamenti di previdenza

PUBLICA ha verificato l'attualità delle prestazioni previdenziali unitamente agli organi paritetici e alla Commissione della Cassa e adottato le modifiche a gennaio 2024. I principali cambiamenti sono i seguenti, anche se non tutti gli adeguamenti sono nuovi per tutte le casse di previdenza e non tutte le modifiche sono state applicate nello stesso modo. Tutte le persone assicurate sono state informate a dicembre 2023.

Capitale garantito in caso di decesso: corrisponde a una liquidazione in capitale dell'intero avere di vecchiaia. Ora, i fratelli e le sorelle possono essere considerati tra i possibili beneficiari. La prestazione di rendita all'eventuale coniuge divorziata o divorziato non comporta più l'esclusione di un capitale in caso di decesso ad altri beneficiari. In contropartita ora viene computato solo il valore attuale della prestazione di rendita nel quadro di un capitale in caso di decesso.

Entità della rendita per figli di beneficiari di rendita di vecchiaia (riguarda soltanto il Settore dei PF, la FINMA, l'IFSN, l'ASR e il MNS): chi ha diritto a una rendita di vecchiaia ha altresì diritto a una rendita per figli di beneficiari di rendite di vecchiaia per i suoi figli aventi diritto. Il diritto si estingue quando i figli compiono il 18° anno di età, ma continua a sussistere fino al compimento del 25° anno di età, se i figli sono ancora in formazione. L'ammontare della rendita per figli di beneficiari di rendite di vecchiaia viene ora calcolato in base al regime obbligatorio della previdenza professionale (prestazione minima LPP) e corrisponde al 20 percento della rendita di vecchiaia LPP. Finora la rendita per figli di beneficiari di rendite di vecchiaia ammontava a 1/6 della rendita di vecchiaia regolamentare. Le rendite per figli di beneficiari di rendite di vecchiaia già in corso non sono interessate dalla riduzione dell'entità.

Attività principale e accessoria: tutti i salari determinanti presso un datore di lavoro affiliato a PUBLICA vengono assicurati. Non si effettua alcuna distinzione tra attività principale e attività accessoria.

Notifica di contributi volontari di risparmio: da gennaio 2024 le persone assicurate possono modificare i loro contributi volontari di risparmio con effetto dal primo giorno del mese successivo.

Lancio del nuovo portale datori di lavoro

Il 1° marzo 2023 PUBLICA ha introdotto un nuovo portale datori di lavoro per collaborare con i datori di lavoro affiliati. Adesso questi ultimi possono ad esempio richiamare le fatture sul portale. Il processo per le uscite e la richiesta di prestazioni di vecchiaia è stato semplificato. Da novembre sono inoltre possibili le mutazioni di massa per lo stipendio, il grado di occupazione, il piano di previdenza, i contributi volontari di risparmio e le indennità uniche. L'attuazione è stata realizzata come progetto agile e non è ancora stata finalizzata. Il portale datori di lavoro viene ampliato costantemente.

Nuovo sito web di più facile utilizzo

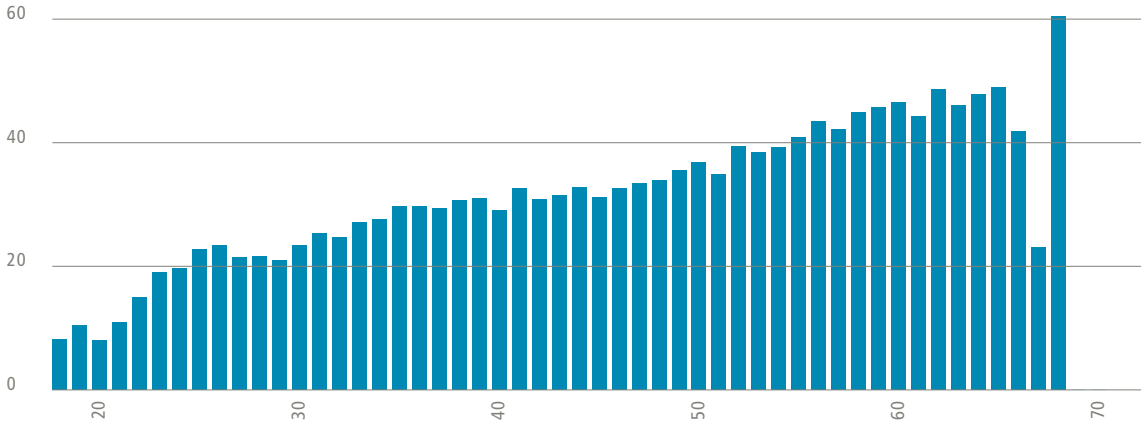
A marzo 2023 PUBLICA ha lanciato il suo nuovo sito web. Da un sondaggio condotto su un campione di persone assicurate selezionato a caso emerge che l'utenza apprezza la facilità della navigazione nel nuovo sito web e la rapidità con cui si trovano le informazioni. I collaboratori di PUBLICA apprezzano il sito quale strumento di lavoro. La maggior parte degli accessi passa dalla pagina principale al portale assicurati myPublica.

Più utenti su myPublica

Il numero di utenti per il portale myPublica è aumentato anche nell'anno in rassegna. Al 31 dicembre 2023 si erano registrati a myPublica circa 27 300 persone assicurate (anno precedente: 22 400) e 3 100 aventi diritto alla rendita (anno precedente: 1 615). Questo numero corrisponde a un aumento di quasi il 22 percento per le persone assicurate e di circa il 92 percento per gli aventi diritto alla rendita.

Percentuale delle persone assicurate registrate nel portale

31.12.2023, in percento e per età



Il grafico illustra la quota delle persone assicurate iscritte a seconda dell'età. Nella fascia fino all'età di 30 anni la registrazione è stata effettuata da circa il 30 percento delle persone assicurate. Tale quota aumenta di pari passo con l'età. A 60 anni quasi il 60 percento di tutte le persone assicurate è attualmente registrato sul portale myPublica.

Ai fini del successo del portale myPublica, non conta soltanto la quota di registrazione, ma anche l'utilizzo. Nel 2023 le persone registrate hanno visitato il portale 143 000 volte (anno precedente: 110 000). Come nel 2022, la funzione più utilizzata è stata quella della simulazione del pensionamento. Gli aventi diritto alla rendita hanno simulato quasi 90 000 volte la loro rendita, a seconda del momento del pensionamento e del tipo di percepimento della rendita. Al secondo posto si è situata la funzione di calcolo del riscatto, con 29 000 simulazioni. Seguito dalla simulazione per i contributi volontari di risparmio, effettuata 10 000 volte.

Gli investimenti patrimoniali

Plusvalenza sui mercati azionari

Alla fine dell'anno 2022 negli Stati Uniti la curva dei tassi si era invertita. Ciò significa che i tassi d'interesse a breve termine (tassi a 3 mesi) erano più alti dei tassi d'interesse a lungo termine sui titoli di Stato decennali. Di conseguenza, numerosi operatori del mercato si aspettavano una recessione negli Stati Uniti nel corso dell'anno 2023. Una curva dei tassi invertita è considerata un indicatore affidabile, proprio come è avvenuto nelle le ultime otto recessioni negli Stati Uniti, che sono state segnalate correttamente. Negli Stati Uniti il tasso guida ha subito un forte incremento, passando dallo 0,25 percento nel marzo 2020 al 5 percento nel marzo 2023. Ciò ha comportato effettivamente un collasso della Silicon Valley Bank e della Signature Bank negli USA. Anche la First Republic Bank si è trovata in difficoltà ed è stata rilevata da JPMorgan Chase a maggio. La perdita di fiducia nel settore bancario e i problemi interni hanno segnato altresì la fine della grande banca svizzera Credit Suisse, con conseguente rilevamento da parte di UBS attraverso un'operazione di emergenza in data 19 marzo 2023. Le banche centrali dei paesi industrializzati hanno reagito rapidamente, fornendo liquidità alle banche, evitando così che la crisi bancaria si diffondesse ulteriormente. L'attesa recessione non si è verificata.

Dopo le forti rettifiche dei prezzi dell'anno precedente, i mercati azionari hanno guadagnato notevole valore. Stimolato dai progressi tecnologici dell'intelligenza artificiale e dalle sue potenziali applicazioni, l'indice tecnologico americano NASDAQ 100 è salito del 55 percento, realizzando la migliore performance annuale dalla bolla tecnologica del 1999. Gli indici dei mercati azionari in Svizzera e nei mercati emergenti hanno piuttosto sottoperformato. Tra i mercati emergenti, le azioni cinesi hanno registrato performance al di sotto della media, con un meno 19 percento, a causa di problemi nel settore immobiliare e di una debole domanda dei consumatori.

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

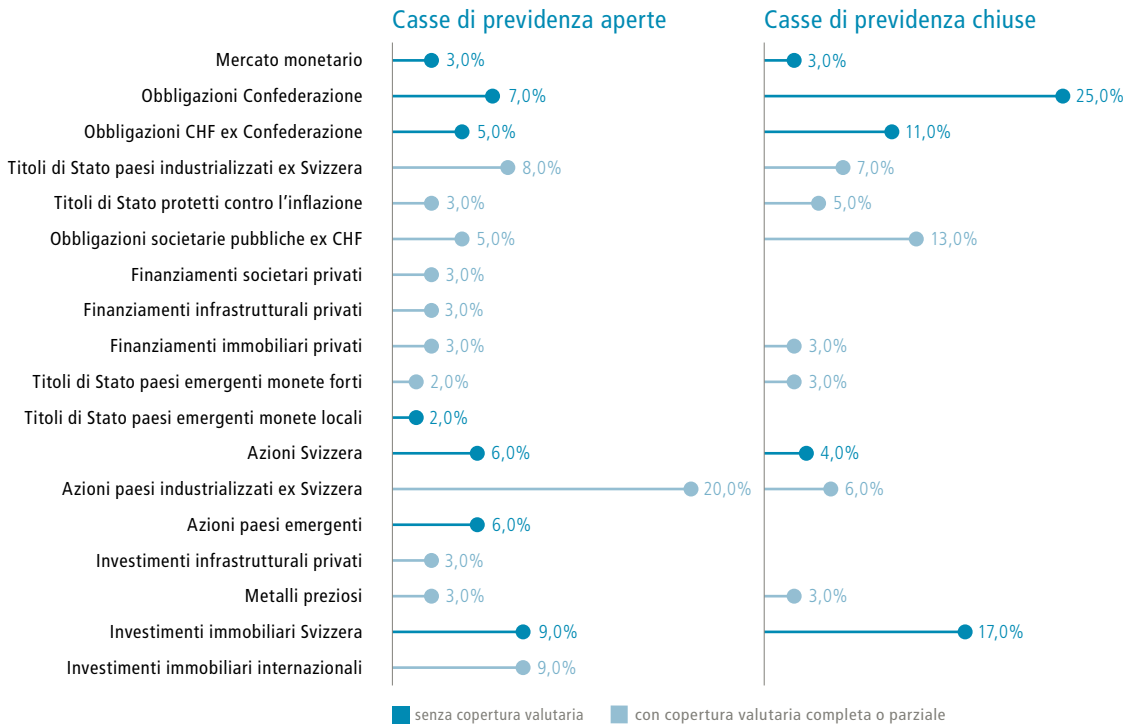
Strategie d'investimento diversificate: funzionali alla struttura e allo sviluppo

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

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

Strategia d'investimento a lungo termine per categoria di attivi

al 31.12.2023, quote in percento

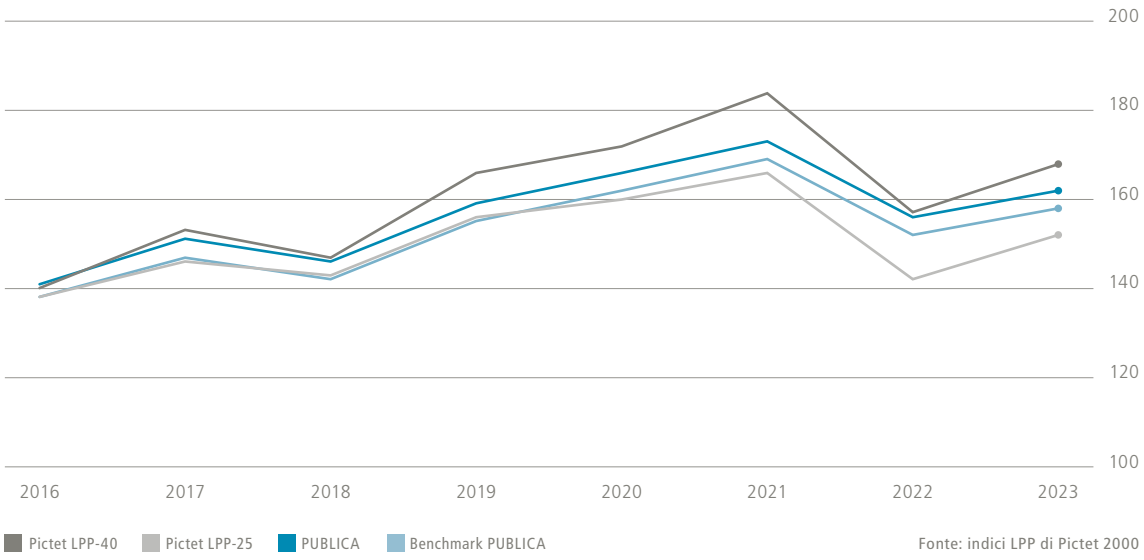


Performance positiva per quasi tutte le classi d'investimento

Nel 2023 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato, PUBLICA ha realizzato un rendimento netto d'investimento (ossia al netto di tutti i costi e le imposte) del 3,9 percento. Senza copertura valutaria il rendimento netto consolidato per entrambe le strategie sarebbe stato pari all'1,6 percento. Il rendimento netto d'investimento consolidato si è attestato di 0,03 punti percentuali al di sotto del benchmark. Lo scostamento leggermente negativo della performance del benchmark è principalmente riconducibile alle spese di gestione patrimoniale (di -0,28 punti percentuali, poiché il benchmark non considera i costi) e alle decisioni tattiche e di selezione, che sono risultate nel complesso positive (+0,25 punti percentuali). Il rendimento dell'indice di riferimento viene calcolato sulla base della strategia d'investimento. L'anno precedente le spese di gestione patrimoniale sono ammontate anche a 0,28 punti percentuali (vedi capitolo 6.10).

Performance cumulata

Evoluzione 2016–2023, indicizzata (anno 2005 = 100) in percento



Fonte: indici LPP di Pictet 2000

Tutte le categorie di attivi, ad eccezione degli immobili all'estero e degli investimenti infrastrutturali privati, hanno registrato una performance positiva, motivo per cui PUBLICA ha conseguito rendimenti positivi per entrambe le strategie d'investimento nell'esercizio 2023. Le casse di previdenza chiuse hanno raggiunto con una quota azionaria del 10 percento una performance del 4,7 percento), mentre le casse di previdenza aperte con una quota azionaria di circa il 30 percento sull'intero anno una performance del 3,8 percento. Il motivo principale alla base del miglior rendimento delle casse di previdenza chiuse è da ricondurre alla quota più alta di investimenti svizzeri pari nel complesso al 60 percento. A titolo di raffronto, il portafoglio complessivo delle casse di previdenza aperte è diversificato a livello internazionale con una quota svizzera del 31 percento. L'anno in rassegna sono state soprattutto le obbligazioni svizzere e gli immobili svizzeri a esibire una migliore performance rispetto ai loro omologhi all'estero.

Da un raffronto con gli indici Pictet LPP-25, LPP-40 e LPP-60 emerge che l'ammontare della quota azionaria non ha inciso sulla performance nel 2023 in maniera decisiva (cfr. grafico sopra). Gli indici Pictet hanno chiuso l'anno con un risultato migliore di 3-4 punti percentuali rispetto a PUBLICA, a differenza del rendimento di 4-6 punti percentuali inferiore al portafoglio di PUBLICA registrato nel 2022. Lo scostamento negativo della performance di PUBLICA nel 2023 rispetto agli indici Pictet è riconducibile a due motivi principali: all'interno della classe d'investimento delle obbligazioni, per motivi di diversificazione e liquidità PUBLICA ha investito una quota maggiore in obbligazioni estere, che nell'anno in rassegna hanno fruttato meno. Inoltre, PUBLICA ha aumentato la quota d'investimenti in immobili internazionali, che si sono notevolmente svalutati.

Il maggiore influsso positivo del 2023 sul patrimonio complessivo consolidato di PUBLICA è giunto dalle azioni. Con un rendimento annuo netto dell'8,5 percento le azioni hanno fornito un contributo favorevole del 2,7 percento al rendimento complessivo pari al 3,9 percento. Tuttavia, le differenze sono considerevoli tra regioni e settori. Il miglior risultato è stato registrato dalle azioni del Nord America (in parte con copertura valutaria) con il 15 percento, seguite da Pacifico (in parte con copertura valutaria) ed Europa ex Svizzera (in parte con copertura valutaria) con quasi il 9 percento ciascuna. In Svizzera e nei paesi emergenti i rendimenti azionari realizzati si sono collocati quasi al 7 percento e a un buon 2 percento. Sette grandi imprese tecnologiche statunitense hanno registrato un'ottima performance nel 2023.

Nell'anno in rassegna le obbligazioni hanno fornito il secondo maggiore apporto al patrimonio complessivo consolidato di PUBLICA. Con un rendimento annuo netto del 4 percento il loro contributo favorevole al rendimento complessivo è stato del 2,1 percento. Le obbligazioni svizzere hanno esibito la migliore performance con quasi il 7 percento, seguite dai finanziamenti infrastrutturali privati (con copertura valutaria) con quasi il 6 percento e dalle obbligazioni societarie dei paesi industrializzati con un buon 4 percento. All'interno del portafoglio obbligazionario, i titoli di Stato protetti contro l'inflazione (con copertura valutaria) hanno ottenuto il rendimento più basso con lo 0,3 percento, seguiti dai titoli di Stato dei paesi industrializzati con il 2 percento. A causa della diversa evoluzione dei tassi osserviamo notevoli differenze regionali: a fine 2023 i tassi dei titoli di Stato decennali svizzeri ammontavano allo 0,7 percento, ovvero a un livello pari a meno della metà rispetto all'1,5 percento di inizio anno. Nei principali paesi industrializzati la variazione dei tassi è stata meno marcata. Negli Stati Uniti, ad esempio, i tassi d'interesse decennali hanno aperto e chiuso l'anno a quasi il 4 percento. Ciò ha comportato una significativa plusvalenza in Svizzera, poiché il valore delle obbligazioni aumenta di pari passo con il calo dei tassi d'interesse. Questo significativo incremento di valore non si è verificato nei principali paesi industrializzati.

La performance media annua di PUBLICA si è collocata al 2,7 percento su un orizzonte d'investimento dal 2000 al 2023, superando così di 0,2 punti percentuali per anno il benchmark di PUBLICA pari al 2,5 percento.

Gestione dei rischi

Politica dei rischi

Una gestione della qualità funzionante e un sistema di controllo interno (SCI) efficace rappresentano elementi essenziali della politica aziendale. Per considerazioni legate alla politica dei rischi PUBLICA tratta solo affari di cui può stimare i rischi con un'alta percentuale di probabilità. PUBLICA è molto attenta e cauta con i rischi presumibilmente non indennizzati o indennizzati solo in misura insufficiente. I collaboratori responsabili della costituzione operativa delle posizioni di rischio non vengono incaricati contemporaneamente del monitoraggio e controllo.

Processo d'investimento e gestione dei rischi

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

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

Rischi strategici

La politica d'investimento a lungo termine deve garantire in qualsiasi momento che PUBLICA sia in grado di corrispondere puntualmente le rendite. Inoltre, definisce le condizioni quadro determinanti per la gestione patrimoniale di PUBLICA e pertanto è un processo parziale a livello dei rischi strategici. Durante questo processo parziale la filosofia d'investimento viene verificata, le tendenze di lungo termine analizzate, le categorie d'investimento consentite determinate e il budget di rischio strategico definito. Per «lungo termine» si intende un orizzonte temporale superiore a dieci anni. Tale periodo corrisponde anche agli impegni di PUBLICA.

La verifica della strategia d'investimento è un ulteriore processo parziale a livello dei rischi strategici. Tale processo parziale ha luogo all'interno delle delimitazioni dettate dalla politica d'investimento a lungo termine e corrisponde al classico processo di Asset Liability Management. Per Asset Liability Management (ALM) si intende il matching e il controllo delle attività e delle passività del bilancio nonché della struttura e dell'evoluzione attesa dell'effettivo di assicurati.

L'obiettivo di uno studio ALM è quello di definire la strategia d'investimento che si trova entro il budget di rischio prescritto e pertanto è in funzione della capacità e propensione di rischio della cassa pensioni. In questo processo parziale è particolarmente importante che PUBLICA monitori ogni anno sia la capacità di rischio sia le principali ipotesi, in particolare quelle relative al profilo di rischio/rendimento per ogni categoria d'investimento.

Per gestire i rischi qualitativi, che possono comportare conseguenze finanziarie negative a medio fino a lungo termine, PUBLICA esegue un'analisi strategica dei rischi, la quale comprende i rischi ESG (aspetti ecologici e sociali nonché temi della corporate governance) e dal 2020 anche i rischi sistematici. Nel 2023 ha continuato a trattare il tema dell'adeguamento carente ai cambiamenti climatici e ha incominciato a implementare benchmark su misura per i titoli di Stato dei paesi emergenti. PUBLICA ha inoltre iniziato ad ampliare le conoscenze sulla biodiversità. I cambiamenti climatici intensificano la perdita di diversità biologica e di conseguenza sono fortemente connessi al tema della biodiversità. Per l'anno 2023 PUBLICA pubblicherà di nuovo un rapporto sugli investimenti responsabili, consultabile nel sito publica.ch. Il rapporto mira a creare trasparenza, spiegare che cosa intende PUBLICA per investimenti responsabili e illustrare quali progressi sono stati compiuti.

Rischi tattici

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

Rischi di attuazione

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

Rischio operativo

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

Rischio attuariale

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

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

Risultato di rischio delle persone assicurate

Il risultato di rischio delle persone assicurate presenta un utile complessivo di circa CHF 33,8 milioni di franchi (anno precedente: CHF 31,3 milioni).

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

Sviluppo dal 2019 al 2023, in milioni CHF, numero o percento

2023	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (–)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mln CHF	80,6	–45,1	35,5	100
Casi di decesso	mln CHF	9,0	–10,6	–1,7	53
Totale	mln CHF	**89,6**	**–55,7**	**33,8**	**153**
Guadagno assicurato	mln CHF	5 813	5 813		
Premio di rischio necessario per regolamento	percento	1,54%	0,96%		

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

Evoluzione storica	Unità	Premi di rischio	Sinistri
2023	percento	1,54%	0,96%
2022	percento	1,53%	0,97%
2021	percento	1,54%	0,65%
2020	percento	1,54%	0,99%
2019	percento	1,54%	0,70%

Risultato del rischio dei beneficiari di rendita

Il risultato del rischio degli aventi diritto alla rendita evidenzia una perdita complessiva di circa CHF 4,4 milioni, composta da un utile di circa CHF 18,3 milioni per le rendite per superstiti e CHF 7,3 milioni per le rendite d'invalidità nonché una perdita di CHF 30,0 milioni per le rendite di vecchiaia.

Le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori

Sviluppi organizzativi in due ambiti

PUBLICA ha riorganizzato i settori di attività Previdenza e Immobili. A tal proposito ha attuato misure organizzative e di sviluppo del personale, che consentono di rilevare le nuove esigenze della clientela, di reagire in modo rapido e flessibile alle richieste attuali e future, di semplificare e snellire i processi come pure di promuovere la trasformazione digitale.

Snellimento del settore Previdenza

Nell'ambito di attività Previdenza PUBLICA ha ridotto i settori clienti da tre a due, ha suddiviso l'attività quotidiana e lo sviluppo in due ambiti separati e ha integrato il team preposto ai casi d'invalidità nei settori clienti. Le funzioni svolte finora dal Centro di contatto sono state suddivise: il numero di telefono principale è ora gestito dal settore Previdenza e la reception dal settore Logistica. Un elemento centrale della riorganizzazione è stato lo sviluppo sistematico del personale. È stato introdotto un modello di carriera a tre livelli con le funzioni di impiegata/o, consulente e specialista come pure requisiti di qualificazione graduali. Inoltre, PUBLICA ha rielaborato tutte le descrizioni delle funzioni e su questa base ha definito piani di sviluppo individuali con le collaboratrici e i collaboratori.

Suddivisione del settore Immobili in quattro team

La strategia d'investimento prevede la crescita del portafoglio degli immobili detenuti direttamente in Svizzera. Il settore di attività Immobili è ora suddiviso in quattro team: Portfolio Management, Asset Management, Costruzione e sviluppo e Operations. Saranno creati ulteriori posti di lavoro. In questo modo si garantisce che il settore Immobili possa gestire con successo i requisiti sempre maggiori e la crescente complessità dell'attività immobiliare.

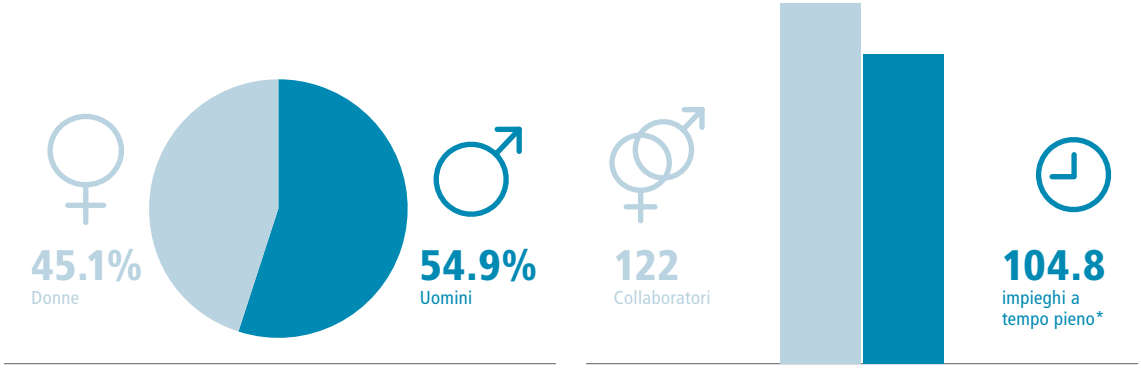
Sondaggio del personale: valutazioni positive sulla soddisfazione sul lavoro, potenziale di miglioramento dei processi

A fine novembre 2023 si è svolto il sondaggio del personale, che PUBLICA conduce a cadenza di due anni. Il tasso di risposta è stato pari a un lusinghiero 82 percento. L'indagine fornisce risultati significativi su come le collaboratrici e i collaboratori valutano la loro situazione lavorativa.

- Per quanto riguarda in generale il proprio lavoro, la dedizione e l'impegno delle collaboratrici e dei collaboratori di PUBLICA sono state espresse valutazioni da positive a molto positive. L'affermazione «Se potessi scegliere oggi, opterei di nuovo per un posto di lavoro presso PUBLICA» ha ottenuto 84 punti su 100, con le collaboratrici e i collaboratori che si sono dichiarati d'accordo o molto d'accordo.
- Il clima di lavoro, la conciliazione di lavoro e vita privata, l'orientamento strategico di PUBLICA, l'uguaglianza nonché la situazione salariale è stata altresì valutata da buono a ottimo.
- Un potenziale di miglioramento è stato invece individuato soprattutto nei processi lavorativi, la comprensione comune dei cambiamenti necessari e le prospettive lavorative.

Il Comitato direttivo definirà unitamente alle collaboratrici e ai collaboratori misure volte a migliorare gli aspetti critici, che saranno corrispettivamente implementate.

Più uomini che donne. Il lavoro a tempo parziale è molto diffuso.



*Un grado d'occupazione di ≥ 90% è considerato un impiego a tempo pieno

Rispetto all'anno precedente l'organico (compresi apprendisti e stagisti universitari) è leggermente diminuito di una persona a 122. Il numero di posti di lavoro (ETP) è sceso minimamente di 0,6 punti a 104,84 impieghi in equivalenti a tempo pieno. Il 16,9 percento degli uomini lavora a tempo parziale (anno precedente: 14,7 percento). La quota delle donne che lavora a tempo parziale è del 69,1 percento (anno precedente: 67,3 percento).

La quota di donne è incrementata di 1,8 punti percentuali ed è pari al 45,1 percento dell'organico complessivo. Rispetto all'anno precedente la percentuale di donne nei quadri è rimasta invariata al 22,2 percento.

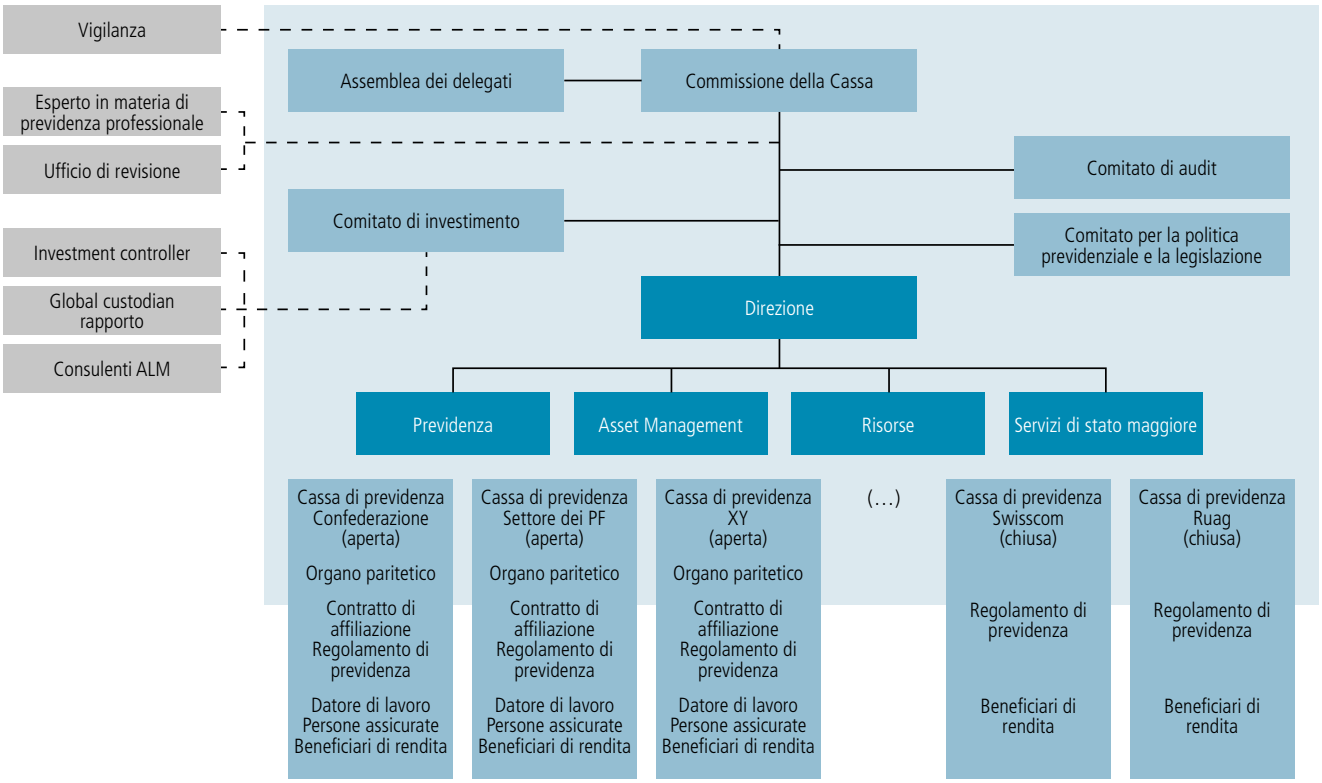
Nel 2023 nel complesso dieci persone hanno lasciato PUBLICA, di cui quattro si sono dimesse, per altre quattro è giunto a termine il contratto a tempo determinato e due sono andate in pensione.



Corporate governance

Nel 2023 il programma gettonato di formazione e perfezionamento professionale è stato aperto anche ai membri degli organi paritetici e al personale di PUBLICA.

Struttura organizzativa



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

Commissione della Cassa

Elezioni e mandato

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

La presidenza della Commissione della Cassa è composta da un rappresentante ciascuno dei datori di lavoro e degli impiegati. Il presidente e il vicepresidente si alternano a ritmo biennale. Dal 1° luglio 2023 Kaspar Müller, rappresentante dei datori di lavoro, ha preso il posto di Jordi Serra quale presidente della Commissione della Cassa.

Nel 2023 la Commissione della Cassa ha registrato le seguenti dimissioni ed effettuato elezioni sostitutive:

Meik Haas succede a Hans Häfliger, Tania Cucè a Mahidé Aslan e Adrian Egger a Jordi Serra (dimissioni a fine dicembre 2023).

La Commissione della Cassa ha nominato Nicolas Schmidt quale nuovo vicepresidente dal 1° gennaio 2024.

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

Nell'anno in rassegna la Commissione della Cassa, il Comitato di investimento, il Comitato di audit e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione hanno tenuto sei sedute ciascuno. I membri della Commissione della Cassa e dei comitati hanno frequentato nel complesso 15 giorni di corsi di perfezionamento su tematiche strategiche della previdenza professionale. Dal 2022 i membri della Commissione della Cassa usufruiscono di un programma di perfezionamento professionale sistematico. Il programma si basa su un profilo di competenza dei membri e comporta corsi interni ed esterni. Nel 2023 il programma di formazione e perfezionamento professionale è stato proseguito e aperto ai membri degli organi paritetici e al personale di PUBLICA. Questa possibilità è stata ampiamente sfruttata.

Al 31 dicembre 2023 la Commissione della Cassa era composta come segue.



Rappresentanza delle persone impiegate



Albisser Eliane

Attività	Direttrice PK-Netz
Formazione	MA in giurisprudenza e sociologia
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Politica previdenziale e legislazione dal 1° luglio 2021



Alvarez Cipriano

Attività	Responsabile del settore UFAB
Formazione	Avvocato
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2013
Comitato	Comitato d'investimento dal 1° luglio 2013
Mandati esterni	Membro Commissione aziendale del Fond für Boden- und Wohnbaupolitik



Cucè Tania

Attività	Responsabile team presso l'Amministrazione federale delle contribuzioni
Formazione	Giurista
Nella Commissione della Cassa dal	1° ottobre 2023
Comitato	Politica previdenziale e legislazione dal 1° ottobre 2023



Lagger Valentin

Attività	Responsabile Formazioni Assicurazione contro la disoccupazione
Formazione	lic. rer. pol.
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Comitato di audit dal 1° luglio 2021



Maurer Stalder Petra | Presidente del Comitato di audit

Formazione	Economista aziendale SSS, MAS Corporate Communication Management
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2009
Comitato	Comitato di audit dal 1° luglio 2021
Mandati esterni	Vicepresidente Servizi SPITEX RUTU



Schmidt Nicolas

Attività	Specialista Consumo sostenibile e produzione UFAM
Formazione	Master of Social Science, Master of Public Administration
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Comitato d'investimento dal 1° luglio 2021



Serra Jordi | Vicepresidente della Commissione della Cassa

Attività	Segretario centrale e responsabile finanze ssp/vpod
Formazione	lic. phil. e specialista della previdenza in favore del personale con APF
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2013
Mandati esterni	Membro Commissione federale della previdenza professionale Direttore Cassa pensioni ssp/vpod Presidente Consiglio di fondazione Pensionskasse Stadt Zürich Presidente PK-Netz Vicepresidente Consiglio di Fondazione istituto collettore LPP Consiglio di fondazione gdz-Rentenkasse Amministratore Stiftung Ferienwerk VPOD Amministratore Stiftung Interpreten-Hilfsfonds VPOD Amministratore Stiftung Sterbekasse VPOD



Wey Natascha

Attività	Segretaria generale VPOD
Formazione	lic. phil in storia
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Comitato di audit dal 1° luglio 2021
Mandati esterni	Membro Consiglio di fondazione dell'istituto collettore LPP Membro supplente Commissione federale della legge sulla durata del lavoro

Rappresentanza dei datori di lavoro



Badrutt Gian Andrea

Attività	Direttore sostituto della Direzione delle risorse DFAE
Formazione	Avvocato
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Politica previdenziale e legislazione dal 1° luglio 2021



Haas Meik

Attività	Responsabile Finanze e Servizi nonché membro della direzione della cooperativa réservesuisse
Formazione	Economista aziendale SUP, Major in Finance and Law
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2023
Comitato	Comitato di audit dal 1° luglio 2023



Künzli Dieter

Attività	Responsabile Finanze e personale del Consiglio dei PF
Formazione	Dr. sc. tech.
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2017
Comitato	Comitato di audit dal 1° luglio 2021
Mandati esterni	Presidente Comitato direttivo Zentrum Passwang Sindaco di Breitenbach SO; Membro Consiglio di amministrazione Cooperativa VEBO



Müller Kaspar | Presidente della Commissione della Cassa

Attività	Segretario generale supplente DATEC
Formazione	Economista aziendale SSS
Nella Commissione della Cassa dal	1° marzo 2016



Parnisari Bruno

Attività	Direttore sostituto dell'UFAS
Formazione	Dr. ès sc. écon. et soc.
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2017
Comitato	Comitato d'investimento dal 1° luglio 2017
Mandati esterni	Fondo di compensazione dell'AVS /AI /IPG Compenswiss: Rappresentante dell'UFAS in seno al consiglio di amministrazione



Schwendener Peter

Attività	Direttore sostituto AFF
Formazione	Dr. rer. pol.
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Comitato di audit dal 1° luglio 2021
Mandati esterni	Membro Consiglio di amministrazione BLS Netz AG Membro Comitato direttivo Verein Surprise



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

Attività	Direttrice UFPER
Formazione	Dr. phil. hist.
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2021
Comitato	Politica previdenziale e legislazione dal 1° luglio 2021
Mandati esterni	Membro Comitato direttivo Association Pro Aventico Membro Comitato consultivo specialistico Università di Berna, Executive MPA Membro Consiglio della Suva



Presidente del Comitato d'investimento

Attività	Titolare alpha-optimum GmbH, Hedingen
Formazione	lic. oec. HSG, EMBA International Wealth Management
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2018
Comitato	Comitato d'investimento dal 1° luglio 2018

Comitato d'investimento

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

Il Comitato d'investimento 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 d'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 d'investimento è presieduto da Matthias Weber.

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

Eggenberger Urs

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

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione si occupa soprattutto delle questioni di principio e di applicazione della politica previdenziale, dell'attuazione della politica previdenziale dei datori di lavoro e delle proposte di strutturazione di opzioni di politica previdenziale all'attenzione dei datori di lavoro. Rahel von Kaenel presiede il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione dal 1° luglio 2021. In questo comitato siedono Eliane Albisser, Gian Andrea Badrutt e Tania Cucè. La direzione operativa di PUBLICA partecipa con voto consultivo.

Comitato di audit

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

Comunicazione e collaborazione

Nel 2023 un team di progetto ha preparato la sostituzione del portale organi al 1° gennaio 2024. Il nuovo portale organi è di più facile utilizzo e più chiaro. Gli accessi per la Commissione della Cassa, i comitati e gli organi paritetici vengono gestiti attraverso un piano di autorizzazione.

Strumenti d'informazione e di controllo

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

Gestione della qualità

PUBLICA si avvale di un sistema ben strutturato di gestione della qualità, con l'obiettivo di fornire in modo sostenibile prestazioni operative ineccepibili ai gruppi d'interesse di PUBLICA. Inoltre, i processi interni vengono costantemente verificati e ottimizzati.

Sistema di controllo interno

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

Compliance

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

Finanze e Management Information System

I membri della Commissione della Cassa e degli organi paritetici hanno accesso all'evoluzione mensile dei gradi di copertura (grado di copertura secondo OPP 2, grado di copertura economico ecc.) di ogni cassa di previdenza. Inoltre ricevono un rapporto annuo sulle casse di previdenza nonché i rapporti dell'investment controlling esterno. La Commissione della Cassa approva il rapporto annuale.

Assemblea dei delegati

L'Assemblea dei delegati (AD) è composta da 80 impiegati dei datori di lavoro affiliati a PUBLICA. L'AD elegge le otto persone che rappresentano gli impiegati nella Commissione della Cassa durante il mandato quadriennale. Nel 2023 l'Assemblea dei delegati si è riunita due volte: a marzo e in ottobre. A marzo 2023 i delegati della Cassa di previdenza della Confederazione (circoscrizione I) hanno eletto la rappresentanza degli impiegati in seno all'organo paritetico della Confederazione. Mentre ad ottobre 2023 hanno eletto i successori di Mahidé Aslan e Jorge Serra quali rappresentanti degli impiegati in seno alla Commissione della Cassa. I delegati hanno inoltre il diritto di presentare proposte alla Commissione della Cassa. L'Assemblea dei delegati viene rieletta ogni quattro anni, l'ultima volta è stata eletta mediante e-voting nel novembre 2020. I nomi di tutti i delegati e delle circoscrizioni che rappresentano sono pubblicati sul sito publica.ch.

Al 31 dicembre 2023 la presidenza dell'Assemblea dei delegati di PUBLICA 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)

I cinque membri del Comitato direttivo agiscono come responsabili dei nostri settori Previdenza, Asset Management, Risorse nonché Servizi di stato maggiore, di cui fanno parte la Comunicazione aziendale e l'Informatica.



Direzione e Comitato direttivo

La Direzione è responsabile per l'orientamento operativo e la gestione di PUBLICA, 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 PUBLICA. La Direzione è composta dalla direttrice Doris Bianchi e dal suo sostituto Stefan Beiner (responsabile Asset Management).

Al 31 dicembre 2023 il Comitato direttivo è composto dai seguenti membri:

Bianchi Doris

Funzione	Direttrice
Formazione	Dr. iur.

Beiner Stefan

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

Zaugg Markus

Funzione	Responsabile Risorse
Formazione	Economista aziendale SSS, EMBA HRM

Al 31 dicembre 2023 il Comitato direttivo allargato è composto come segue:

Kobel Roger

Funzione	Responsabile Informatica
Formazione	Tecnico in telecomunicazioni (FTS)

Rychen Beatrice

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

Indennità

Politica di retribuzione

Il presidente della Commissione della Cassa percepisce una retribuzione forfettaria pari a CHF 36 000 e il vicepresidente di CHF 24 000. Al presidente del Comitato d'investimento spetta un'indennità forfettaria annua di CHF 50 000. Gli altri membri della Commissione della Cassa e i membri esterni del Comitato d'investimento ricevono un'indennità forfettaria di CHF 4 000 come pure un'ulteriore indennità di presenza. L'indennità di presenza ammonta per seduta di mezza giornata a CHF 500 e per la presidente del Comitato di audit e la presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione a CHF 1 000.

Procedura di determinazione

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

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

Entità della retribuzione alla Commissione della Cassa

La somma delle indennità, più le spese forfettarie di viaggio, che PUBLICA ha versato direttamente o indirettamente ai membri della Commissione della Cassa e ai suoi comitati, ammonta a CHF 274 918 (anno precedente: CHF 312 947).

Retribuzioni membri Commissione della Cassa e Comitati

2023 con raffronto anno precedente, in CHF, senza uscite

		31.12.2022	31.12.2023
Albisser Eliane		15 500	11 000
Alvarez Cipriano		19 500	14 000
Badrutt Gian Andrea		13 000	11 000
Cucè Tania*		0	2 000
Eggenberger Urs		7 000	6 500
Haas Meik*		0	5 000
Künzli Dieter		12 500	11 000
Lagger Valentin		18 500	12 500
Loepfe Andreas		9 000	8 490
Maurer Stalder Petra	Presidente del Comitato di audit	17 000	15 000
Müller Kaspar	Presidente della Commissione della Cassa	24 000	30 000
Parnisari Bruno		11 500	9 500
Schmidt Nicolas		13 500	13 000
Schwendener Peter		16 500	11 000
Serra Jordi	Vicepresidente della Commissione della Cassa	36 000	30 000
von Kaenel Rahel	Presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione	18 000	13 500
Weber Matthias	Presidente del Comitato di investimento	50 000	50 000
Wey Natascha		13 000	9 500

* in carica dall'anno in rassegna

Entità della retribuzione al Comitato direttivo

La retribuzione (stipendio lordo compresi tutti gli assegni e i contributi previdenziali del datore di lavoro) ai membri del Comitato direttivo (direzione inclusa) corrisponde a una media di CHF 271 779 (anno precedente: CHF 301 780) per persona. La retribuzione complessiva per il Comitato direttivo è pari a CHF 1 087 118 (anno precedente: CHF 1 207 121). La retribuzione della direttrice è stata di CHF 326 812 (anno precedente: CHF 320 108). In tale indennizzo sono calcolati i contributi previdenziali del datore di lavoro nella misura di CHF 46 037 (anno precedente: CHF 45 108).

PUBLICA non concede alcun bonus.

Ufficio di revisione

Il mandato per l'ufficio di revisione è stato messo a concorso. La scelta è ricaduta sull'ufficio di revisione PwC SA che è autorizzato quale impresa di revisione sottoposta a sorveglianza statale dall'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR). Il perito revisore responsabile è Felix Steiger. Nel 2023 l'onorario di revisione è ammontato complessivamente a CHF 218 254 (anno precedente: CHF 231 017 per KPMG SA). Nell'anno in rassegna PwC ha percepito per le sue prestazioni di consulenza in ambito fiscale CHF 16 694 (anno precedente: CHF 110 515 per KPMG SA). In occasione di due sedute l'ufficio di revisione ha informato l'organo supremo in merito alla pianificazione e ai risultati delle proprie verifiche. Ai fini di una buona corporate governance PUBLICA rimette a concorso il mandato di revisione almeno ogni sette anni.

Esperto in materia di previdenza professionale

Dal 1° gennaio 2016 l'esperto in materia di previdenza è Allvisa AG, con Christoph Plüss in veste di perito responsabile. Allvisa AG è autorizzata quale esperto in materia di previdenza professionale da parte della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP). L'onorario per il 2023 di Allvisa AG è stato pari a CHF 191 814 (anno precedente: CHF 353 294). L'esperto in materia di previdenza professionale ha partecipato a varie sedute della Commissione della Cassa e dei suoi comitati. Ai fini di una buona corporate governance PUBLICA rimette a concorso il mandato di esperto in materia di previdenza professionale al più tardi dopo nove anni.

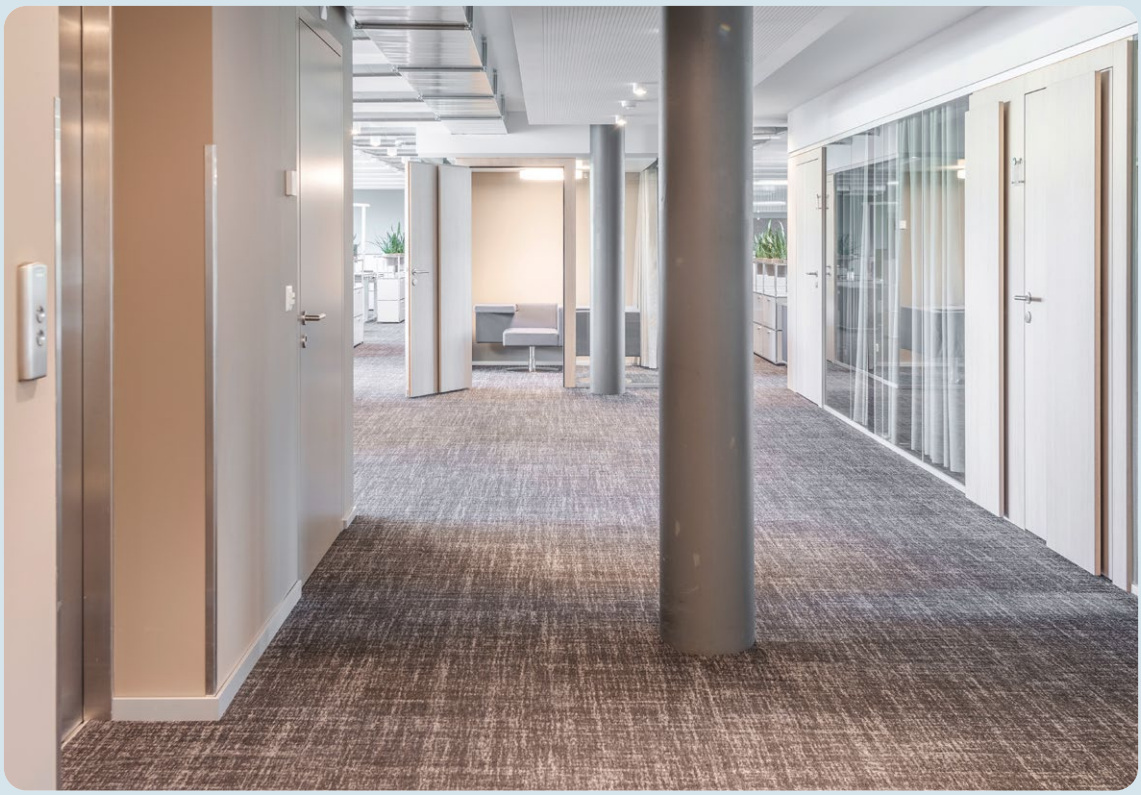
Conto annuale

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

Bilancio

Il bilancio, il conto economico e l'allegato riguardano l'istituto collettore con tutte le casse di previdenza affiliate, la riassicurazione interna PUBLICA e l'azienda PUBLICA. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per le singole persone assicurate e beneficiarie di rendita sono determinanti le cifre della rispettiva cassa di previdenza. PUBLICA 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 dell'istituto collettore

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

Attivi	Allegato	31.12.2022	31.12.2023
Liquidità		62 866 111	101 360 343
Crediti		134 125 775	140 730 730
Mercato monetario		1 524 724 910	1 304 410 543
Obbligazioni Confederazione		2 594 503 924	3 001 707 857
Obbligazioni CHF ex Confederazione		3 372 795 872	3 051 038 067
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera		2 843 015 614	3 201 374 239
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione		1 909 404 464	1 352 611 171
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF		3 285 096 989	2 821 762 462
Finanziamenti societari privati		1 140 995 112	1 215 147 234
Finanziamenti infrastrutturali privati		1 111 283 161	1 247 186 928
Finanziamenti immobiliari privati		1 106 751 445	1 090 664 500
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti		1 083 458 550	906 933 743
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali		1 288 810 818	775 472 480
Azioni Svizzera		1 721 443 350	2 426 460 521
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera		6 176 134 568	7 459 192 212
Azioni paesi emergenti		2 693 366 439	2 833 087 935
Investimenti infrastrutturali privati		-	98 634 623
Metalli preziosi		984 913 932	1 144 923 565
Investimenti immobiliari Svizzera		3 436 579 117	3 520 566 234
Investimenti immobiliari internazionali		2 962 524 759	2 830 198 232
Investimenti patrimoniali	**6.4**	**39 432 794 911**	**40 523 463 619**
Patrimonio aziendale	**7.1**	**16 258 631**	**16 655 197**
Ratei e risconti attivi		**120 518**	**92 014**
Totale attivi		**39 449 174 061**	**40 540 210 830**

Passivi	Allegato	31.12.2022	31.12.2023
Prestazioni di libero passaggio e rendite		109 271 704	99 387 846
Altri impegni		9 626 448	9 631 633
Impegni aziendali	7.1	1 912 695	2 160 594
Impegni		**120 810 847**	**111 180 074**
Ratei e risconti passivi		**4 590 601**	**4 047 468**
Riserva dei contributi dei datori di lavoro (senza rinuncia all'utilizzazione)	**6.11**	**45 153 199**	**46 738 808**
Accantonamenti non tecnici	**7.3**	**192 290 390**	**179 347 262**
Capitale di previdenza degli assicurati	5.2	19 242 808 071	19 608 106 060
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	5.4	20 089 886 366	19 936 339 949
Accantonamenti tecnici	5.5	1 302 948 912	1 343 655 159
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici		**40 635 643 349**	**40 888 101 169**
Riserva di fluttuazione	**6.3**	**25 461 642**	**100 227 812**
Fondi liberi / sottocopertura casse di previdenza	1.6	–1 594 170 100	–810 987 557
Fondi liberi / sottocopertura riassicurazione	5.1	5 048 198	7 061 192
Capitale aziendale azienda PUBLICA e riassicurazione	5.1/7.1	14 345 936	14 494 603
Fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale		**–1 574 775 966**	**–789 431 763**
Totale passivi		**39 449 174 061**	**40 540 210 830**

Conto economico

Conto economico dell'istituto collettore

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	2022	2023
Contributi di risparmio impiegati	5.2	553 594 530	577 968 548
Premi di rischio impiegati		8 566 611	8 925 281
Premi dei costi impiegati		204 550	226 400
Contributi impiegati		562 365 691	587 120 230
Contributi di risparmio datori di lavoro	5.2	888 043 030	923 247 081
Premi di rischio datori di lavoro		77 323 936	80 594 446
Premi dei costi datori di lavoro		11 260 920	11 091 247
Contributi datori di lavoro		976 627 886	1 014 932 774
Prelievo dalla riserva dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi		–1 939 945	–1 237 087
Contributi di terzi		71 830 039	2 037 648
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	5.2	121 837 269	133 546 896
Riscatto riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite	5.4	20 922 712	37 891 014
Versamenti unici e somme di riscatto		142 759 982	171 437 910
Versamenti alla riserva dei contributi datori di lavoro		5 123 174	2 145 000
Sovvenzioni fondo di garanzia LPP		32 184	27 757
Contributi e versamenti ordinari e altri		**1 756 799 011**	**1 776 464 231**
Prestazioni di libero passaggio		457 974 108	517 290 866
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		28 391 385	22 063 864
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	1.6 / 9.2	141 866 073	0
Prestazioni di entrata	**5.2**	**628 231 566**	**539 354 731**
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		**2 385 030 577**	**2 315 818 962**
Rendite di vecchiaia		–1 238 708 292	–1 235 046 771
Rendite per superstiti		–303 054 329	–301 260 339
Rendite di invalidità		–27 073 420	–27 931 405
Altre prestazioni regolamentari		–33 760 736	–30 037 252
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		–339 076 941	–435 720 885
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		–12 397 720	–18 171 329
Rendite di divorzio		–3 528 581	–3 702 505
Prestazioni regolamentari	**5.4**	**–1 957 600 019**	**–2 051 870 486**
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		–537 260 665	–532 863 321
Prelievi anticipati PPA e divorzio		–78 694 816	–84 457 055
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	1.6 / 9.3	–126 875 607	0
Prestazioni di uscita	**5.2**	**–742 831 088**	**–617 320 375**
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		**–2 700 431 107**	**–2 669 190 861**
Costituzione (–) / scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	–194 669 876	–180 059 140
Costituzione (–) / scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.4	185 816 662	153 546 417
Costituzione (–) / scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.5	–23 585 133	–40 706 247
Remunerazione del capitale di risparmio	5.2	–167 706 221	–185 238 849
Costituzione (–) / scioglimento (+) della riserva dei contributi datori di lavoro	6.11	–2 872 783	–1 585 609
Costituzione (–) / scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi		**–203 017 352**	**–254 043 428**
Quote di eccedenze per casse di previdenza da riassicurazione interna	5.1	5 253 320	2 834 274
Quote di eccedenze per casse di previdenza da azienda PUBLICA interna		646 687	520 757
Casse di previdenza		**5 900 007**	**3 355 031**
Premio di rischio incassato riassicurazione interna lordo	5.1	4 270 593	4 596 430
Premio dei costi incassato azienda PUBLICA interna lordo		11 465 470	11 317 647
Azienda PUBLICA e riassicurazione PUBLICA		**15 736 064**	**15 914 077**
Ricavi da prestazioni assicurative		**21 636 071**	**19 269 108**
Premi di rischio versati casse di previdenza per riassicurazione interna	5.1	–4 270 593	–4 596 430
Premi dei costi versati casse di previdenza per azienda PUBLICA		–11 465 470	–11 317 647
Conteggio successivo alle casse di previdenza da azienda PUBLICA		–5 424 126	–5 301 828
Contributi al fondo di garanzia		–4 869 367	–4 073 569
Casse di previdenza		**–26 029 556**	**–25 289 474**
Restituzione delle quote di eccedenza da riassicurazione PUBLICA	5.1	–5 253 320	–2 834 274
Risultato delle quote di eccedenze e conteggio successivo da azienda PUBLICA		4 777 438	4 781 071
Azienda PUBLICA e riassicurazione PUBLICA		**–475 882**	**1 946 797**
Spese di assicurazione		**–26 505 438**	**–23 342 677**
Risultato netto della parte assicurativa		**–523 287 249**	**–611 488 897**

Conto economico dell'istituto collettore

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	2022	2023
Risultato netto liquidità	6.8	–474 258	567 918
Risultato netto crediti	6.8	47 442	0
Risultato netto impegni	6.8	–984 142	–959 267
Risultato netto mercato monetario	6.8	–3 871 659	18 741 421
Risultato netto obbligazioni Confederazione	6.8	–212 947 284	199 393 186
Risultato netto obbligazioni CHF ex Confederazione	6.8	–438 750 806	200 859 154
Risultato netto titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	–448 563 898	67 475 731
Risultato netto titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.8	–326 218 861	6 237 516
Risultato netto obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	6.8	–491 284 359	127 234 933
Risultato netto finanziamenti societari privati	6.8	–239 103 371	46 156 790
Risultato netto finanziamenti infrastrutturali privati	6.8	–229 834 668	67 699 241
Risultato netto finanziamenti immobiliari privati	6.8	–133 048 592	30 944 287
Risultato netto titoli di Stato paesi emergenti monete forti	6.8	–278 082 604	20 253 656
Risultato netto titoli di Stato paesi emergenti monete locali	6.8	–98 754 141	52 490 691
Risultato netto azioni Svizzera	6.8	–226 191 365	116 738 961
Risultato netto azioni paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	–943 750 868	770 234 365
Risultato netto azioni paesi emergenti	6.8	–544 194 392	76 155 950
Risultato netto investimenti infrastrutturali privati	6.8	0	–7 273 697
Risultato netto metalli preziosi	6.8	10 631 513	55 458 309
Risultato netto investimenti immobiliari Svizzera	6.8	134 204 478	65 136 508
Risultato netto investimenti immobiliari internazionali	6.8	413 041 313	–327 630 895
Spese di gestione patrimoniale	6.10	–117 891 336	–110 428 156
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	**6.8**	**–4 176 021 860**	**1 475 486 601**
Costituzione (–) / scioglimento (+) di accantonamenti non tecnici	**7.3**	**2 144 719**	**12 943 127**
Altri ricavi		**1 902 009**	**222 988**
Altri oneri		**–72 424 047**	**–907 388**
Amministrazione generale	7.2	–15 598 873	–15 598 655
Marketing e pubblicità	7.2	0	0
Attività di mediazione e brokeraggio	7.2	0	0
Ufficio di revisione	7.2	–231 017	–218 254
Esperti in materia di previdenza professionale	7.2	–363 294	–203 015
Autorità di vigilanza	7.2	–103 742	–126 134
Spese amministrative	**7.2**	**–16 296 925**	**–16 146 058**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) prima di costituzione / scioglimento di riserva di fluttuazione		**–4 783 983 354**	**860 110 374**
Costituzione (–) / scioglimento (+) di riserva di fluttuazione	**6.3**	**3 112 592 365**	**–74 766 171**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+)		**–1 671 390 989**	**785 344 204**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) casse di previdenza		–1 592 459 322	783 182 543
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) riassicurazione	5.1	–8 283 365	2 012 994
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBLICA e riassicurazione	5.1/7.2	–70 648 302	148 667
Eccedenza passiva (–) / attiva (+)		**–1 671 390 989**	**785 344 204**

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

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

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

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

PUBLICA è soggetta alla Legge federale del 17 dicembre 1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio, LFLP; RS 831.42). Di conseguenza aderisce, secondo l'articolo 57 LPP, al fondo di garanzia al quale versa contributi conformemente alle disposizioni dell'Ordinanza del 22 giugno 1998 sul «Fondo di garanzia LPP» (OFG, RS 831.432.1).

1.3 Basi legali

- Legge su PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2023
- 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 quadro di previdenza del 26 marzo 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1° gennaio 2021
- Regolamento interno e organizzativo del 25 agosto 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 20 giugno 2019 e 26 agosto 2021
- Regolamento d'investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (Regolamento d'investimento PUBLICA), stato 25 ottobre 2022
- 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 2022
- Regolamento di compliance del 23 agosto 2012, stato 10 aprile 2014
- Regolamento dell'11 aprile 2013 sulla politica dei rischi e sistema di controllo interno, stato 28 marzo 2019
- Regolamento del 25 novembre 2016 per i casi di rigore della Cassa pensioni della Confederazione, stato 13 marzo 2023
- 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 1 gennaio 2022
- Regolamento del 26 novembre 2009 concernente l'indennità ai membri della Commissione della Cassa della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 3 maggio 2022

– Regolamento del 13 ottobre 2011 per il Comitato di audit di PUBLICA, stato 26 agosto 2021
– Regolamento del 22 novembre 2012 per il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione di PUBLICA, stato 26 agosto 2021
– Regolamento del 17 novembre 2015 per l'elezione dell'Assemblea dei delegati della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 28 novembre 2017
– Regolamento del 12 marzo 2009 dell'Assemblea dei delegati di PUBLICA
– Regolamento del 24 gennaio 2017 dell'Assemblea dei delegati di PUBLICA per l'elezione della rappresentanza delle persone impiegate nella Commissione della Cassa di PUBLICA
– Regolamento del 24 agosto 2016 dei delegati della circoscrizione I dell'Assemblea dei delegati di PUBLICA per l'elezione della rappresentanza delle persone impiegate nell'organo paritetico della Cassa di previdenza della Confederazione
– Regolamento del 22 ottobre 2009 sull'organo paritetico della Cassa di previdenza di PUBLICA, stato 21 novembre 2013
– Regolamento della Commissione della Cassa di PUBLICA del 6 novembre 2009 sul personale della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA , stato 1° ottobre 2016

1.4 Organo supremo, direzione operativa e diritto di firma

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

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

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

Esperto in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Allvisa AG Thurgauerstrasse 54 8050 Zurigo Perito esecutivo: Christoph Plüss	allvisa.ch
Ufficio di revisione	PwC SA Bahnhofplatz 10, casella postale 3001 Berna	pwc.ch
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 AG Prime Tower, Hardstrasse 201 8005 Zurigo	jll.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 2023 all'istituto collettore PUBLICA erano affiliate come l'anno precedente 18 casse di previdenza indipendenti tra di loro. Sette di esse presentano effettivi chiusi di aventi diritto alla rendita. Tutte le casse di previdenza sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

PUBLICA non partecipa attivamente sul mercato al fine di acquisire nuove affiliazioni. Pertanto, PUBLICA non è in concorrenza con altri istituti di previdenza. La massima priorità viene data alla stabilità finanziaria, come emerge altresì dalla linea direttrice strategica «Semplifichiamo le nostre strutture», che viene applicata da inizio 2023. Corrispettivamente vengono accettati solo nuovi datori di lavoro che si scorporano da datori di lavoro già affiliati (spin-off) e che possono essere integrati nella Cassa di previdenza comune delle «organizzazioni affiliate». La costituzione di nuove casse di previdenza si contrappone alla nuova linea direttrice strategica e non sarà dunque più perseguita. Il conflitto tra l'obiettivo di crescita e quello di stabilità finanziaria riscontrabile nelle Direttive della CAV PP, D-01/2021, «Requisiti in materia di trasparenza e controllo interno per gli istituti di previdenza in situazione di concorrenza» non sussiste più.

Nuove affiliazioni

Psychotherapeutische Praxis für Überlebende von Folter e Krieg SA si sono affilliati alla Cassa di previdenza comune delle organizzazioni affiliate.

Uscite

Nel 2023 non è stata registrata alcuna uscita.

Scorpori

Nel 2023 non è stato registrato alcun scorporo.

1.6.1 Casse di previdenza aperte

Casse di previdenza aperte

2023 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Einheiten	31.12.2022	31.12.2023
Settore dei PF	Assicurati	numero	21 350	21 679
	Beneficiari di rendita	numero	6 037	6 147
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**27 387**	**27 826**
	Patrimonio disponibile	CHF	7 423 759 187	7 702 360 579
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	7 639 181 334	7 758 467 897
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**97.2%**	**99.3%**
	Grado di copertura economico	percento	96.5%	92.2%
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	Assicurati	numero	312	315
	Beneficiari di rendita	numero	82	85
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**394**	**400**
	Patrimonio disponibile	CHF	155 930 767	176 267 272
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	154 645 891	160 602 050
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**100.8%**	**109.8%**
	Grado di copertura economico	percento	101.3%	104.1%
Swissmedic	Assicurati	numero	540	582
	Beneficiari di rendita	numero	176	188
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**716**	**770**
	Patrimonio disponibile	CHF	302 769 441	334 233 021
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	305 921 207	331 144 121
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**99.0%**	**100.9%**
	Grado di copertura economico	percento	98.2%	94.2%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	Assicurati	numero	30	36
	Beneficiari di rendita	numero	7	7
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**37**	**43**
	Patrimonio disponibile	CHF	16 319 921	18 300 888
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	16 592 120	18 265 750
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**98.4%**	**100.2%**
	Grado di copertura economico	percento	98.0%	95.5%
FINMA	Assicurati	numero	602	665
	Beneficiari di rendita	numero	91	95
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**693**	**760**
	Patrimonio disponibile	CHF	319 020 350	351 887 837
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	324 586 548	350 114 176
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**98.3%**	**100.5%**
	Grado di copertura economico	percento	98.3%	96.4%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Assicurati	numero	165	164
	Beneficiari di rendita	numero	71	75
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**236**	**239**
	Patrimonio disponibile	CHF	142 708 600	149 951 214
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	145 370 871	147 942 058
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**98.2%**	**101.4%**
	Grado di copertura economico	percento	96.3%	92.5%
PUBLICA	Assicurati	numero	118	121
	Beneficiari di rendita	numero	67	69
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**185**	**190**
	Patrimonio disponibile	CHF	81 717 368	85 876 792
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	82 297 560	84 915 895
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**99.3%**	**101.1%**
	Grado di copertura economico	percento	99.0%	94.9%
Museo nazionale svizzero	Assicurati	numero	312	301
	Beneficiari di rendita	numero	86	90
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**398**	**391**
	Patrimonio disponibile	CHF	81 364 476	86 107 382
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	81 710 475	84 930 994
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**99.6%**	**101.4%**
	Grado di copertura economico	percento	98.0%	92.8%

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Einheiten	31.12.2022	31.12.2023
METAS	Assicurati	numero	249	272
	Beneficiari di rendita	numero	105	111
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**354**	**383**
	Patrimonio disponibile	CHF	153 459 869	162 373 466
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	159 614 926	165 873 252
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**96.1%**	**97.9%**
	Grado di copertura economico	percento	95.8%	91.9%

Casse di previdenza comuni		Einheiten	31.12.2022	31.12.2023
Confederazione	Assicurati	numero	41 271	42 138
	Beneficiari di rendita	numero	26 749	26 954
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**68 020**	**69 092**
	Patrimonio disponibile	CHF	27 000 078 081	27 820 899 243
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	28 268 582 706	28 541 857 869
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**95.5%**	**97.5%**
	Grado di copertura economico	percento	94.0%	89.8%
Organizzazioni affiliate	Assicurati	numero	2 566	2 655
	Beneficiari di rendita	numero	1 018	1 034
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**3 584**	**3 689**
	Patrimonio disponibile	CHF	983 330 334	1 013 717 329
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	978 503 806	989 671 611
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**100.5%**	**102.4%**
	Grado di copertura economico	percento	98.7%	93.4%
Totale casse di previdenza aperte	Assicurati	numero	67 515	68 928
	Beneficiari di rendita	numero	34 489	34 855
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	**numero**	**102 004**	**103 783**
	Patrimonio disponibile	CHF	36 660 458 395	37 901 975 022
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	38 157 007 445	38 633 785 673
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**96.1%**	**98.1%**
	Grado di copertura economico	percento	94.8%	90.6%

1.6.2 Casse di previdenza chiuse

All'atto della costituzione della propria cassa pensioni, Swisscom, RUAG e SRG SSR idée suisse 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 PUBLICA al momento dell'uscita del loro datore di lavoro nonché gli ex assicurati in via volontaria.

Casse di previdenza chiuse

2023 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2022	31.12.2023
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente diritto alla rendita dal 01.06.2003	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**283**	**277**
	Patrimonio disponibile	CHF	84 917 644	82 087 970
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	95 643 833	88 882 800
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**88.8%**	**92.4%**
	Grado di copertura economico	percento	97.1%	93.6%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**539**	**513**
	Patrimonio disponibile	CHF	92 924 472	87 159 326
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	101 276 322	91 621 640
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**91.8%**	**95.1%**
	Grado di copertura economico	percento	99.6%	97.5%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom diritto alla rendita dal 01.01.1999	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**4 184**	**3 905**
	Patrimonio disponibile	CHF	1 254 932 358	1 176 325 844
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	1 322 314 313	1 193 931 191
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**94.9%**	**98.5%**
	Grado di copertura economico	percento	103.3%	101.6%
Solo beneficiari di rendita – RUAG Svizzera SA diritto alla rendita dal 01.07.2001	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**1 377**	**1 297**
	Patrimonio disponibile	CHF	448 271 819	426 726 327
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	441 730 539	400 322 209
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**101.5%**	**106.6%**
	Grado di copertura economico	percento	110.6%	109.8%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse diritto alla rendita dal 01.01.2003	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**754**	**723**
	Patrimonio disponibile	CHF	333 631 062	315 723 381
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	334 716 655	305 787 920
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**99.7%**	**103.2%**
	Grado di copertura economico	percento	108.1%	105.8%
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBLICA	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**69**	**67**
	Patrimonio disponibile	CHF	64 232 612	63 747 707
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	59 106 990	56 487 549
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**108.7%**	**112.9%**
	Grado di copertura economico	percento	113.8%	114.4%

Cassa di previdenza comune		Unità	31.12.2022	31.12.2023
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**223**	**210**
	Patrimonio disponibile	CHF	68 660 959	64 471 852
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	72 625 018	65 870 016
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**94.5%**	**97.9%**
	Grado di copertura economico	percento	102.2%	99.8%
Totale casse di previdenza chiuse	**Beneficiari di rendita**	**numero**	**7 429**	**6 992**
	Patrimonio disponibile	CHF	2 347 570 925	2 216 242 406
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	2 427 413 669	2 202 903 325
	Grado di copertura secondo OPP 2	**percento**	**96.7%**	**100.6%**
	Grado di copertura economico	percento	105.2%	103.5%

2 Persone assicurate e beneficiarie di rendita

2.1 Persone assicurate

Le persone assicurate solo contro i rischi di decesso e d'invalidità sono altresì conteggiate tra le persone assicurate. Per ogni persona sono possibili più rapporti assicurativi. Ulteriori informazioni sono disponibili nel capitolo «Persone assicurate e beneficiarie di rendita» nella prima parte del rapporto.

Assicurati

2023 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Assicurati
31.12.2021	**66 862**
Entrate	10 619
Uscite	–9 966
31.12.2022	**67 515**
Entrate	11 148
Uscite	–9 735
31.12.2023	**68 928**

2.2 Beneficiari di rendita

Le rendite di vecchiaia transitorie e le rendite sostitutive AI non sono conteggiate tra le persone beneficiarie di rendita. Una persona beneficiaria di rendita viene indicata più volte negli effettivi se è assicurata presso differenti datori di lavoro e/o figura in più categorie di rendita. Ulteriori informazioni sono disponibili nel capitolo «Persone assicurate e beneficiarie di rendita» nella prima parte del rapporto.

Beneficiari di rendita

2023 con raffronto anno precedente, numero di persone

	Rendite di vecchiaia	Rendite d'invalidità*	Rendite per coniugi/ conviventi	Rendite per figli**	Rendite di divorzio	Totale beneficiari di rendita
31.12.2021	**29 808**	**893**	**10 261**	**972**	**76**	**42 010**
Entrate	1 272	93	736	386	17	2 504
Uscite	–1 363	–107	–783	–341	–2	–2 596
31.12.2022	**29 717**	**879**	**10 214**	**1 017**	**91**	**41 918**
Entrate	1 250	84	660	431	16	2 441
Uscite	–1 235	–110	–772	–391	–4	–2 512
31.12.2023	**29 732**	**853**	**10 102**	**1 057**	**103**	**41 847**

* Le uscite per le rendite d'invalidità tengono conto di 24 rendite, che vengono riunite per via della differente durata.

** Fanno parte dei beneficiari di rendita per figli le persone che percepiscono rendite per figli dei beneficiari di rendita di vecchiaia e invalidità nonché rendite per orfani.

In totale sono state versate 869 rendite di vecchiaia transitorie (anno precedente: 988) e 41 rendite sostitutive AI (anno precedente: 46).

3 Modalità di attuazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative ai piani previdenziali

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

PUBLICA si impegna quale cassa «mantello» a fornire almeno le prestazioni di previdenza prescritte dalla legge e al contempo permette l'erogazione di prestazioni notevolmente superiori al minimo LPP. Il salario assicurato corrisponde allo stipendio annuo al netto della deduzione di coordinamento pari al 30 percento dello stipendio annuo, al massimo tuttavia a CHF 25 725 (stato al 31 dicembre 2023).

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

L'entità della prestazione di rendita di vecchiaia è stabilita in funzione dell'avere di risparmio disponibile al momento del pensionamento. All'età di riferimento di 65 anni per gli uomini e di 64 anni per le donne l'aliquota di conversione è del 5,09 percento.

Per quanto riguarda la rendita d'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 d'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 d'invalidità sia definita in percentuale del guadagno assicurato.

Le persone assicurate hanno la possibilità, tramite contributi volontari di risparmio, di aumentare ulteriormente il loro avere di vecchiaia personale e in tal modo raggiungere una rendita di vecchiaia o una prestazione di uscita più elevata. I premi di rischio si fondano su una percentuale del salario assicurato.

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

Il finanziamento attuariale delle singole casse di previdenza si basa sul sistema di capitalizzazione. Le entrate sono costituite dai contributi, dalle prestazioni di libero passaggio apportate, dai versamenti e dai redditi patrimoniali. Nei singoli regolamenti di previdenza sono stabiliti l'ammontare dei contributi degli impiegati e dei datori di lavoro nonché la somma massima di riscatto.

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

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Conformemente all'articolo 3 capoverso 2 della Legge su PUBLICA, il Consiglio federale può conferire a PUBLICA altri compiti, nella misura in cui sussista un nesso materiale con l'ambito dei compiti nella legge precitata. La Confederazione assume le spese che ne derivano. In questo senso, su incarico del Consiglio federale PUBLICA versa le pensioni conformemente alla Legge federale del 6 ottobre 1989 concernente la retribuzione e la previdenza professionale dei magistrati. Queste prestazioni non sono finanziate secondo il sistema di capitalizzazione, ma sono fatturate di volta in volta alla Confederazione e non gravano pertanto sul conto annuale di PUBLICA.

Conformemente a quanto previsto dall'articolo 36 capoverso 2 della LPP gli organi paritetici e la Commissione della Cassa hanno deciso di non adeguare le rendite all'evoluzione dei prezzi. Singoli datori di lavoro hanno finanziato l'aumento delle rendite per i loro ex collaboratori.

4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

4.2.1 Principi generali

La contabilità è tenuta secondo i principi commerciali del Codice delle obbligazioni. Il conto annuale comprende l'intero istituto collettore con le casse di previdenza, la riassicurazione interna PUBLICA e l'azienda PUBLICA. Gli averi, gli impegni e le transazioni tra le singole casse di previdenza, l'azienda PUBLICA e la riassicurazione PUBLICA 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 d'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 d'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 d'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 PUBLICA. 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 d'investimenti privi di rischio a lungo termine nonché su uno specifico supplemento di rischio. Il range per il tasso di sconto nominale si situa tra il 3,50 e il 5,80 percento (anno precedente: tra il 3,05 e il 5,50 percento). La media del tasso di sconto nominale ponderato per il capitale sul portafoglio valutato è del 4,06 percento (anno precedente: 3,74 percento 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 PUBLICA. L'entità della riduzione di valore è calcolata in collaborazione con i gestori di fondi.

4.2.11 Investimenti infrastrutturali privati

I fondi infrastrutturali esteri non quotati vengono valutati nuovamente almeno a cadenza trimestrale e iscritti a bilancio al valore venale conformemente all'ultima valutazione trimestrale disponibile. La valutazione è effettuata mediante il metodo Discounted Cash Flow, usuale sul mercato per la valutazione di investimenti infrastrutturali. Le valutazioni vengono effettuate o verificate da una società di valutazione indipendente.

4.2.12 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 d'intermediazione e ulteriori costi.

4.2.13 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

L'attuale versione del Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione interna PUBLICA costituisce la base per il calcolo degli accantonamenti tecnici. Il settore Attuariato interno di PUBLICA 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. In seguito, l'esperto attesta annualmente i valori secondo principi riconosciuti e basi tecniche generalmente accessibili.

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

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2022	31.12.2023
Patrimonio aziendale riassicurazione PUBLICA	**71 757 857**	**72 190 154**
Impegni e ratei e risconti passivi	7 804 089	6 004 966
Accantonamenti tecnici	51 222 235	51 412 170
Riserva di fluttuazione	7 683 335	7 711 826
Patrimonio aziendale riassicurazione	0	0
Fondi liberi	5 048 198	7 061 192
Impegni e capitale di rischio disponibile riassicurazione PUBLICA	**71 757 857**	**72 190 154**

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 d'investimento con un grado di rischio molto contenuto, la riassicurazione PUBLICA può mantenere i rischi d'investimento al livello più basso possibile.

Il risultato della riassicurazione PUBLICA presenta un utile di CHF 2,0 milioni (anno precedente: una perdita di CHF 8,3 milioni) ed è iscritto nel conto economico dell'istituto collettore.

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati

La voce di bilancio «Capitale di previdenza degli assicurati» corrisponde alla somma di tutte le prestazioni di uscita regolamentari delle persone assicurate per un totale di CHF 19,6 miliardi (anno precedente: CHF 19,2 miliardi). La remunerazione degli averi di vecchiaia si situa in una fascia compresa per l'anno in rassegna tra l'1,0 e l'1,5 percento (anno precedente: tra lo 0,9 e l'1,0 percento). La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in esame.

Capitale di previdenza degli assicurati

2023 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2022	2023
Capitale di previdenza al 1° gennaio	**18 880**	**19 243**
Contributi di risparmio di impiegati e datori di lavoro	1 449	1 532
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	122	134
Prestazioni di libero passaggio	458	517
Prestazioni di libero passaggio all'assunzione di effettivi di assicurati	72	0
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio	28	22
Remunerazione del capitale di risparmio	168	185
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	–537	–533
Trasferimento di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita collettiva	–72	0
Prelievi anticipati PPA / pagamenti in seguito a divorzio	–79	–84
Pensionamenti di vecchiaia	–1 212	–1 363
Scioglimento in seguito a decesso	–33	–36
Scioglimento in seguito a invalidità con diritto alla rendita	–27	–30
Costituzione del capitale di previdenza da reintegrazione AI	29	26
Altre modifiche	–3	–4
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	**19 243**	**19 608**

Gli altri cambiamenti comprendono rettifiche, contabilizzazioni estranee al periodo e straordinarie dell'anno precedente.

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Avere di vecchiaia LPP

2023 con raffronto anno precedente, in milioni CHF o percento

	Unità	31.12.2022	31.12.2023
Somma averi di vecchiaia LPP	milioni CHF	5 856	5 972
in percentuale del capitale di previdenza assicurati	percento	30.4%	30.5%
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	percento	1.0%	1.0%

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

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita, che corrisponde al valore attuale delle rendite correnti e delle relative rendite future, è diminuito di CHF 154 milioni rispetto all'anno precedente.

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

2023 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2022	2023
Capitale di previdenza al 1° gennaio	**20 276**	**20 090**
Prestazioni regolamentari	–1 958	–2 052
Versamenti unici e somme di riscatto (riscatto delle riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite)	21	38
Pensionamenti di vecchiaia	1 212	1 363
Casi di invalidità con diritto alla rendita	27	30
Cambiamento delle basi tecniche	0	0
Tasso di interesse tecnico*	366	364
Casi di decesso e altre modifiche	146	104
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	**20 090**	**19 936**

* calcolo approssimativo

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

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnici

Rispetto all'anno precedente gli accantonamenti tecnici sono aumentati nel complesso di CHF 40,7 milioni.

Accantonamenti tecnici

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

Casse di previdenza	31.12.2022	Costituzione	Scioglimento	31.12.2023
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (assicurati)	812 215 159	78 017 931	–724 309	889 508 781
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita)	36 553 478	0	0	36 553 478
Accantonamento per regolamentazione transitoria del cambiamento delle basi tecniche	44 227 152	1 488 493	–37 761 948	7 953 697
Accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse	63 964 170	2 093 713	–1 055 587	65 002 296
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	196 000 000	0	–1 000 000	195 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	73 000 000	0	0	73 000 000
Accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative	25 542 776	1 535	–533 337	25 010 973
Accantonamento per spese amministrative e supplemento di rischio	223 942	894	–11 072	213 763
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	**1 251 726 677**	**81 602 566**	**–41 086 254**	**1 292 242 989**
Riassicurazione				
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	14 000 000	6 897 391	–6 897 391	14 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	12 000 000	0	0	12 000 000
Accantonamento per casi di rigore (assicurati / beneficiari di rendita)	14 096 845	189 935	0	14 286 781
Accantonamento per casi di rigore (casse di previdenza)	11 125 390	0	0	11 125 390
Totale accantonamenti tecnici riassicurazione	**51 222 235**	**7 087 326**	**–6 897 391**	**51 412 170**
Totale accantonamenti tecnici	**1 302 948 912**	**88 689 892**	**–47 983 645**	**1 343 655 159**

5.5.1 Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza

Gli accantonamenti tecnici, unitamente all'avere di vecchiaia degli assicurati e ai capitali di copertura dei beneficiari di rendita, rappresentano la somma degli impegni nel bilancio. Tali accantonamenti sono utilizzati per fare fronte agli impegni di prestazione futuri non considerati nel capitale di previdenza. Il loro calcolo viene effettuato secondo procedure riconosciute e ipotesi plausibili.

Accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche

A fine 2021 PUBLICA per l'iscrizione a bilancio è passata dalle tavole periodiche a quelle generazionali, ma non ha adattato l'attuale tasso di conversione regolamentare. Ciò comporta perdite dovute a pensionamenti che vengono considerate negli accantonamenti per cambiamento delle basi tecniche. Per le persone assicurate che al 31 dicembre 2023 hanno raggiunto il 55° anno di età, il tasso di accantonamento è dotato del 5,6 percento, per tutti gli altri del 2,4 percento. 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 percento. L'accantonamento può essere dotato di un ammontare aggiuntivo al fine di compensare totalmente o in parte le ripercussioni sulle prestazioni delle persone assicurate e beneficiarie di rendita in caso di una riduzione dell'aliquota di conversione dovuta al cambiamento delle basi tecniche.

Accantonamento per le regolamentazioni transitorie del cambiamento delle basi tecniche

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

Accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse

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

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

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

Accantonamento per decesso e invalidità

Con l'accantonamento per decesso e invalidità possono essere attenuate le conseguenze finanziarie una tantum di un anno caratterizzato da una sinistrosità straordinaria tale da non risultare coperta dai premi di rischio. Il calcolo si basa su un livello di sicurezza del 99 percento. Questo accantonamento è assegnato 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 rincaro 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 rincaro serve pertanto al finanziamento delle future spese amministrative e delle eventuali indennità di rincaro. Inoltre, viene assegnato a determinati portafogli di rendite nella Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendita Amministrazione PUBLICA» 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 d'interesse tecnico.

5.5.2 Accantonamenti tecnici della riassicurazione

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

Analogamente alle casse di previdenza, anche la riassicurazione PUBLICA costituisce un accantonamento per sinistri pendenti. Nel settore dell'invalidità possono passare diversi anni tra l'insorgere del caso e l'esecuzione definitiva. L'accantonamento per sinistri pendenti presso la riassicurazione garantisce la copertura dei costi d'invalidità nel caso in cui la competenza dell'obbligo di pagamento spetti a una cassa di previdenza riassicurata.

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 PUBLICA. La riassicurazione PUBLICA costituisce un accantonamento per casi di rigore per persone assicurate e beneficiarie di rendita nonché un accantonamento per casi di rigore per casse di previdenza. All'accantonamento non viene accreditato alcun versamento e alcun interesse.

5.6 Risultati della perizia attuariale

Nella sua perizia attuariale datata 31 dicembre 2023, il perito in materia di previdenza professionale conferma che le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni legali. Inoltre, a fronte del grado di copertura consolidato secondo l'articolo 44 OPP 2 pari al 98,3 percento al 31 dicembre 2023, sottolinea che non può confermare che PUBLICA offra una sicurezza sufficiente per poter adempiere ai propri obblighi alla data di riferimento. Tuttavia, conferma che le misure adottate per coprire i rischi attuariali (età, decesso e invalidità) sono sufficienti. PUBLICA soddisfa così le prescrizioni di cui all'articolo 52e capoverso 1 LPP. Per ulteriori informazioni rimandiamo al capitolo 9.1. Il corrispettivo attestato dell'esperto in materia di previdenza professionale è disponibile al capitolo12.

5.7 Basi tecniche e altre ipotesi attuariali rilevanti

Al 31 dicembre 2023 i capitali di copertura dei beneficiari di rendita sono calcolati mediante le basi tecniche (tavole generazionali) LPP 2020 (rafforzate). Il tasso d'interesse tecnico invariato è del 2,0 percento per le casse di previdenza aperte e dello 0,5 percento per le casse di previdenza chiuse.

Con il passaggio alle tavole generazionali a fine 2021 è stata cambiata solo l'iscrizione a bilancio del capitale previdenziale degli aventi diritto alla rendita. Tutti i parametri attuariali dei regolamenti di previdenza (ad es. aliquota di conversione, riduzione a causa della riscossione di una rendita transitoria) nonché gli accantonamenti tecnici «per sinistri pendenti (IBNR)» e «decesso e invalidità» continuano ad essere computati come di consueto con i parametri attuali (tavole periodiche). Questi verranno adeguati in un secondo momento.

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

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

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

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2022	31.12.2023
Capitale attuariale di previdenza necessario	40 635 643 349	40 888 101 169
Riserva di fluttuazione	25 461 642	100 227 812
Fondi liberi (+) / sottocopertura (–) / capitale aziendale (+)	–1 574 775 966	–789 431 763
Patrimonio disponibile	**39 086 329 025**	**40 198 897 218**
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	**96.2%**	**98.3%**

5.9 Grado di copertura economico

Affinché la situazione della Cassa possa essere vagliata efficacemente è opportuno valutare gli impegni di previdenza in modo conforme al mercato e considerare, oltre al grado di copertura attuariale, anche un grado di copertura economico. Per la determinazione del grado di copertura economico gli impegni devono essere calcolati mediante le basi LPP attuali e considerando la curva dei tassi delle obbligazioni della Confederazione e delle tavole generazionali. Oltre agli impegni nei confronti dei beneficiari di rendita vengono considerati anche i potenziali impegni nei confronti degli assicurati che hanno già raggiunto l'età minima di pensionamento regolamentare. Tali potenziali impegni risultano dalle disposizioni regolamentari vigenti per il percepimento di una rendita di vecchiaia prima del raggiungimento dell'età limite AVS ordinaria (64 anni per le donne e 65 anni per gli uomini).

Dai rispettivi calcoli risulta un grado di copertura economico tra tutte le 18 casse di previdenza e la riassicurazione PUBLICA pari al 91,3 percento (anno precedente: 95,4 percento).

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

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

La Commissione della Cassa si assume la responsabilità globale dell'amministrazione del patrimonio. Emana e modifica il Regolamento d'investimento e determina la strategia d'investimento. Il Comitato d'investimento presta consulenza alla Commissione della Cassa su questioni d'investimento e vigila sul rispetto del Regolamento d'investimento e della strategia d'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 d'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.

Amministrazione del patrimonio

2023

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi data dell'accordo	Rimborsi accettazione
Obbligazioni Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	SBI governativo, Custom Duration	semi-attivo	–	vietata
Obbligazioni CHF ex Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	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 PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	JPM GBI Germania (60%) e Olanda (40%), Custom Duration	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato USD	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	JPM GBI USA, Custom Duration	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato GBP	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	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 PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	JPM GBI Canada	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato AUD	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	JPM GBI Australia	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato SEK	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	JPM GBI Svezia, Custom Duration	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	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 PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH)[1]	80% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice 1–10 anni 20% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice > 10 anni	aderente all'indice	–	vietata
Copertura valutaria titoli di Stato protetti contro l'inflazione	Russell Implementation Services Ltd	Financial Conduct Authority (UK)[4]	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	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	01.12.23	vietata
Finanziamenti immobiliari privati	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	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 PUBLICA	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)[8]	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[9]	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[9]	attivo	21.02.13	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
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 (30%)[6], Nordamerica (50%)[6], Pacifico (20%)[6]	indicizzato	09.11.05	vietata
Azioni Europa[7]	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH)[3]	MSCI (gross) Europa[6]	indicizzato	01.05.21	vietata

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi: data dell'accordo	Rimborsi: accettazione
Azioni Nordamerica[7]	Northern Trust Global Investments Limited (UK)	Financial Conduct Authority (UK)[4]	MSCI (gross) Nordamerica (50%)[6]	indicizzato	01.05.21	vietata
Azioni Pacifico[7]	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH)[3]	MSCI (gross) Pacifico[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[6]	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[6]	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 Svizzera	Régie Duboux SA	n/d	n/d	investimenti diretti	04.08.22	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Reasco AG	n/d	n/d	investimenti diretti	19.04.22	vietata
Investimenti immobiliari internazionali APAC	M&G Luxembourg S.A.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	ANREV ODCE (Open End Diversified Core Equity) Fund Index	fondi immobiliari	10.05.16	vietata
Investimenti immobiliari internazionali APAC	Nuveen Alternatives Europe S.à.r.l	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	ANREV ODCE (Open End Diversified Core Equity) Fund Index	fondi immobiliari	01.10.18	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	Dexus 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 LLC	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF Fund Index Open End Diversified Core Equity	fondi immobiliari	19.06.17	vietata
Investimenti infrastrutturali privati	Macquarie Asset Management Europe S.à.r.l.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	MSCI Custom Global Quarterly Private Infrastructure Asset Index (Unfrozen)	fondi infrastrutturali	24.11.21	vietata
Investimenti infrastrutturali privati	BlackRock France SAS	L'Autorité des Marchés Financiers	MSCI Custom Global Quarterly Private Infrastructure Asset Index (Unfrozen)	fondi infrastrutturali	25.08.23	vietata

1) art. 48f cpv. 4 lett. a OPP 2 gli istituti di previdenza registrati secondo l'articolo 48 LPP
2) art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2 le banche secondo la legge sulle banche
3) art. 48f cpv. 4 lett. f OPP 2 le direzioni dei fondi
4) art. 48f cpv. 4 lett. h OPP 2 gli intermediari finanziari attivi all'estero sottoposti alla vigilanza di un'autorità di vigilanza estera
5) 100% MSCI Switzerland IMI indice ponderato per il capitale a efficienza climatica
6) rispettivamente il 50% MSCI CEC ponderato per il capitale, il 16,6% MSCI CEC volatilità minima, il 16,6% MSCI CEC small cap e il 16,6% MSCI CEC indici enhanced value a efficienza climatica
7) mandato in fondi a investitore unico
8) FTSE ESG Democracy Emerging Markets Investment-Grade US Dollar Government Bond Index, dal 1.12.2023
9) FTSE ESG Democracy Emerging Markets Local Currency Government Bond Index, dal 1.12.2023

PUBLICA punta costantemente al contenimento dei costi e ad accordi equi e trasparenti nelle singole categorie d'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 (banca depositaria per i titoli e consolidamento di tutti i valori patrimoniali)	J.P. Morgan (Schweiz) AG Dreikönigstrasse 21 8002 Zurigo	jpmorgan.com

6.2 Possibilità di estensioni (articolo 50 OPP 2)

Entrambe le categorie di investimento alternative finanziamenti societari privati nella misura di CHF 1 215 milioni (anno precedente: CHF 1 141 milioni) e finanziamenti immobiliari privati per un ammontare di CHF 1 091 milioni (anno precedente: CHF 1 107 milioni) sono state attuate tramite mandati diversificati; Le casse di previdenza aperte detengono il 3,2 percento (anno precedente: 3,1 percento) dei finanziamenti societari privati e/o il 2,7 percento (anno precedente: 2,8 percento) dei finanziamenti immobiliari privati. Pertanto sono rispettate le fasce tra l'1,7 e il 5,0 percento nonché tra l'1,5 e il 4,5 percento.

La classe d'investimento alternativa metalli preziosi pari a CHF 1 145 milioni (anno precedente: CHF 985 milioni) è gestita internamente. Di cui circa l'80 percento viene investito fisicamente in oro. Il rimanente 20 percento circa viene invece implementato in un excess return swap. Le casse di previdenza aperte hanno investito il 2,9 percento (anno precedente: 2,5 percento) del loro patrimonio, rispettando così la fascia tra l'1,5 e il 4,5 percento. Le casse di previdenza chiuse hanno investito il 2,8 percento (anno precedente: 3,3 percento) del loro patrimonio, rispettando così la fascia tra l'1,5 e il 4,5 percento. Per ulteriori informazioni rimandiamo al capitolo 6.4.

Queste tre classi di investimento alternative non sono considerati investimenti collettivi ai sensi dell'articolo 53 capoverso 4 dell'OPP 2; di conseguenza viene utilizzata la possibilità di estensione secondo l'articolo 50 capoverso 4 dell'OPP 2. Un team d'investimenti specializzato garantisce un'accurata selezione, gestione e sorveglianza di queste classi d'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 d'investimento di PUBLICA gli investimenti diretti sono ammessi e un'adeguata ripartizione dei rischi all'interno delle classi d'investimento è garantita.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

A fronte del risultato d'esercizio positivo sono state costituite riserve di fluttuazione pari a un importo di CHF 74,9 milioni.

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2022	31.12.2023
Riserva di fluttuazione al 01.01	**3 138 054 007**	**25 461 642**
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+) / a favore (–) del conto economico	–3 112 592 365	74 766 171
Totale riserva di fluttuazione al 31.12	**25 461 642**	**100 227 812**
Deficit della riserva di fluttuazione al 31.12	6 847 370 945	6 820 157 679
Obiettivo della riserva di fluttuazione	**6 872 832 587**	**6 920 385 492**
Riserva di fluttuazione in percento dell'obiettivo	0.4%	1.4%
Obiettivo medio della riserva di fluttuazione in percento dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	16.9%	16.9%

Conformemente al Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA, il valore obiettivo della riserva di fluttuazione è stabilito in modo tale che il danno totale subito sugli investimenti patrimoniali in un anno sia coperto con una bassa probabilità residua. La bassa probabilità residua è stabilita mediante il value at risk (VaR) di un anno con un livello di sicurezza del 97,5 percento (analogamente all'anno precedente) per le casse di previdenza aperte. L'obiettivo è stato fissato come nell'anno precedente al 17 percento della somma dei capitali previdenziali e degli accantonamenti tecnici. Per le casse di previdenza chiuse e la riassicurazione PUBLICA il livello di sicurezza è analogamente all'anno precedente pari al 99 percento e corrisponde a un valore target del 15 percento come nel 2022. L'obiettivo target ammonta al 17 percento per le casse di previdenza aperte e ad almeno il 15 percento per quelle chiuse. L'adeguamento viene effettuato solo se la differenza tra il nuovo valore obiettivo e quello precedente è di due punti percentuali o oltre.

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

La responsabilità sull'attuazione della strategia d'investimento spetta all'Asset Management di PUBLICA a cui competono anche le decisioni tattiche concernenti eventuali scostamenti temporanei dalle ponderazioni della strategia d'investimento allo scopo di generare un valore aggiunto. Nel caso di un incremento o di una riduzione su più anni di singole classi d'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 d'investimenti patrimoniali pari a CHF 40,1 miliardi (senza mezzi liquidi, impegni, patrimonio aziendale e ratei e risconti attivi nonché considerando le imposte differite), CHF 37,9 miliardi sono allocati nella strategia d'investimento delle casse di previdenza aperte e CHF 2,2 miliardi in quella delle casse di previdenza chiuse. Gli investimenti patrimoniali restanti di CHF 0,1 miliardi sono stati allocati conformemente alla strategia d'investimento a rischio più contenuto della riassicurazione PUBLICA. Nel bilancio come pure nel capitolo 6.9 la composizione degli investimenti patrimoniali delle singole categorie d'investimento è indicata in modo dettagliato.

Strategia di investimento delle casse di previdenza aperte

2023, in milioni CHF e percento

Categoria di investimento	Investimenti patrimoniali 31.12.2023 milioni CHF	Allocazione al 31.12.2023	Strategia pro rata	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				Minimo	Massimo
Mercato monetario	**1 239**	**3.3%**	**3.0%**	**0.0%**	**6.0%**
Obbligazioni Confederazione	**2 493**	**6.6%**	**7.0%**	**5.6%**	**8.4%**
Obbligazioni CHF ex Confederazione	**2 764**	**7.3%**	**6.8%**	**5.4%**	**8.1%**
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	971	2.6%	2.5%	1.3%	3.8%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	612	1.6%	1.5%	0.8%	2.3%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	359	0.9%	1.0%	0.0%	2.0%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	361	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	381	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	362	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	**3 046**	**8.0%**	**8.0%**	**6.4%**	**9.6%**
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	383	1.0%	1.0%	0.5%	1.5%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD con copertura valutaria	851	2.2%	2.0%	1.0%	3.0%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	**1 234**	**3.3%**	**3.0%**	**2.4%**	**3.6%**
Obbligazioni societarie pubbliche EUR con copertura valutaria	1 255	3.3%	3.3%	1.7%	5.0%
Obbligazioni societarie pubbliche USD con copertura valutaria	1 279	3.4%	3.3%	1.7%	5.0%
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	**2 534**	**6.7%**	**6.6%**	**5.3%**	**8.0%**
Finanziamenti societari privati	**1 215**	**3.2%**	**3.3%**	**1.7%**	**5.0%**
Finanziamenti infrastrutturali privati	**1 247**	**3.3%**	**3.3%**	**1.7%**	**5.0%**
Finanziamenti immobiliari privati	**1 029**	**2.7%**	**3.0%**	**1.5%**	**4.5%**
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	**835**	**2.2%**	**2.0%**	**1.0%**	**3.0%**
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali	**775**	**2.0%**	**2.0%**	**1.0%**	**3.0%**
Azioni Svizzera	**2 337**	**6.2%**	**6.0%**	**3.0%**	**9.0%**
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	2 118	5.6%	5.5%	2.8%	8.3%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	3 661	9.7%	9.5%	4.8%	14.3%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	1 545	4.1%	4.0%	2.0%	6.0%
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	**7 325**	**19.3%**	**19.0%**	**9.5%**	**28.5%**
Azioni paesi emergenti	**2 833**	**7.5%**	**8.0%**	**4.0%**	**12.0%**
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	**99**	**0.3%**	**0.3%**	**0.1%**	**0.4%**
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	**1 083**	**2.9%**	**3.0%**	**1.5%**	**4.5%**
Investimenti immobiliari indiretti internazionali	**2 963**	**7.8%**	**7.3%**	**3.6%**	**10.9%**
Infrastruttura fondi propri	**2 830**	**7.5%**	**8.5%**	**4.3%**	**12.8%**
Totale	**37 881**	**100.0%**	**100.0%**		
Totale senza copertura valutaria	7 856	20.7%	20.6%		
Totale con copertura valutaria	30 026	79.3%	79.4%		

1) Considerate le imposte differite

Strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse

2023, in milioni CHF e percento

Categoria di investimento	Investimenti patrimoniali 31.12.2023 milioni CHF	Allocazione al 31.12.2023	Strategia pro rata	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				Minimo	Massimo
Mercato monetario	**65**	**2.9%**	**3.0%**	**0.0%**	**6.0%**
Obbligazioni Confederazione	**509**	**22.9%**	**25.0%**	**20.0%**	**30.0%**
Obbligazioni CHF ex Confederazione	**261**	**11.8%**	**11.0%**	**8.8%**	**13.2%**
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	49	2.2%	2.2%	1.1%	3.3%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	31	1.4%	1.3%	0.7%	2.0%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	18	0.8%	0.9%	0.0%	1.8%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	18	0.8%	0.9%	0.0%	1.8%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	19	0.9%	0.9%	0.0%	1.8%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	18	0.8%	0.9%	0.0%	1.8%
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	**155**	**7.0%**	**7.0%**	**5.6%**	**8.4%**
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	37	1.7%	1.7%	0.8%	2.5%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD con copertura valutaria	82	3.7%	3.3%	1.7%	5.0%
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	**119**	**5.4%**	**5.0%**	**4.0%**	**6.0%**
Obbligazioni societarie pubbliche EUR con copertura valutaria	142	6.4%	6.5%	3.3%	9.8%
Obbligazioni societarie pubbliche USD con copertura valutaria	145	6.5%	6.5%	3.3%	9.8%
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	**288**	**12.9%**	**13.0%**	**10.4%**	**15.6%**
Finanziamenti immobiliari privati	**61**	**2.8%**	**3.0%**	**1.5%**	**4.5%**
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	**72**	**3.2%**	**3.0%**	**1.5%**	**4.5%**
Azioni Svizzera	**90**	**4.0%**	**4.0%**	**2.0%**	**6.0%**
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	39	1.7%	1.7%	0.9%	2.6%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	67	3.0%	3.0%	1.5%	4.5%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	28	1.3%	1.3%	0.6%	1.9%
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	**134**	**6.0%**	**6.0%**	**3.0%**	**9.0%**
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	**62**	**2.8%**	**3.0%**	**1.5%**	**4.5%**
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	**409**	**18.4%**	**17.0%**	**8.5%**	**25.5%**
Totale	**2 225**	**100.0%**	**100.0%**		
Totale senza copertura valutaria	125	5.6%	5.0%		
Totale con copertura valutaria	2 100	94.4%	95.0%		

1) Considerate le imposte differite

I titoli di Stato della Confederazione pari a un ammontare totale di CHF 3 002 milioni (anno precedente: CHF 2 595 milioni) sono cosiddetti investimenti presso il datore di lavoro, vedi capitolo 6.11.

I rischi valutari degli investimenti azionari nei paesi industrializzati al di fuori della Svizzera sono coperti a seconda della coppia di monete in misura compresa tra il 50 e il 80 percento conformemente a un processo dinamico basato su regole. I rischi valutari delle obbligazioni sono coperti invariatamente 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 d'investimento.

Il portafoglio d'investimenti diretti detenuto da PUBLICA in Svizzera comprende 80 immobili (anno precedente: 77) e 3 in fase di progettazione/costruzione (anno precedente: 5). Il portafoglio è composto al 65 percento da immobili residenziali, al 20 percento immobili commerciali e al 15 percento immobili ad uso misto residenziale e commerciale (base: valore venale al 31 dicembre 2023).

Le fasce della strategia d'investimento sono state rispettate alla data di riferimento. Le limitazioni singole ai sensi degli articoli 54, 54*a* e 54b OPP 2 nonché i limiti di categoria ai sensi degli articoli 55 e 57 OPP 2 sono stati ottemperati alla data di riferimento.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2023 risultavano aperte le seguenti posizioni su derivati:

Strumenti finanziari derivati correnti (aperti) e garanzia

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

31.12.2023	Valore netto di sostituzione	Valore base equivalente derivati ad aumento di impegno in milioni	Valore base equivalente derivati a riduzione di impegno in milioni	Garanzie depositate in milioni	Garanzie costituite in pegno
Swap (interessi)	3 100 811	75	0	3	0
Swap (metalli preziosi)	108 061	202	0	0	0
Operazioni a termine su divise	581 398 132	104	–18 070	521	0
Future su azioni	1 392 067	91	0	0	0
Future su obbligazioni	10 768 202	247	–3	0	0

31.12.2022	Valore netto di sostituzione	Valore base equivalente derivati ad aumento di impegno in milioni	Valore base equivalente derivati a riduzione di impegno in milioni	Garanzie depositate in milioni	Garanzie costituite in pegno
Swap (interessi)	2 448 110	75	0	3	0
Swap (metalli preziosi)	9 576 710	217	0	10	0
Operazioni a termine su divise	445 695 346	167	–20 240	416	0
Future su azioni	–1 667 158	86	0	0	0
Future su obbligazioni	–6 124 902	248	–30	0	0

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

Per potere gestire in modo efficiente i rischi di controparte nei programmi di copertura dei rischi valutari, PUBLICA utilizza un prime brokerage set-up. A fine 2023 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 PUBLICA 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 d'interesse e metalli preziosi sono state depositate apposite garanzie.

Future su obbligazioni vengono utilizzati presso PUBLICA per l'attuazione di un portafoglio sintetico di titoli di Stato in USD nonché per la gestione capillare del rischio di tasso.

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 2023 si registrano i seguenti impegni di capitale aperti:

Impegni di capitale aperti per categoria di investimento

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2022	31.12.2023
Finanziamenti infrastrutturali privati	32 869 271	13 161 777
Finanziamenti immobiliari privati	2 889 063	7 825 027
Investimenti immobiliari internazionali	0	146 110 500
Investimenti strutturali privati	0	243 186 249
Totale impegni di capitale aperti	**35 758 334**	**410 283 553**

Gli impegni di capitale aperti risultano dal differimento temporale tra l'impegno d'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 prestatari 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 2023 erano in corso prestiti di titoli per un totale di CHF 1 169 milioni (anno precedente: CHF 1 355 milioni).

Le transazioni di securities lending sono conformi alle prescrizioni d'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 d'investimento è indicata in modo dettagliato. Gli interessi di mora sulle prestazioni di libero passaggio vengono iscritti nel risultato netto degli impegni.

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 d'investimento sul patrimonio d'investimento. La performance è calcolata come rapporto tra reddito e capitale d'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 PUBLICA 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

2023 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	**0.93%**	**1.34%**	**–0.41%**	**1 304**
Obbligazioni Confederazione	**7.39%**	**7.30%**	**0.09%**	**3 002**
Obbligazioni CHF ex Confederazione	**6.46%**	**6.25%**	**0.21%**	**3 051**
Titoli di Stato EUR	3.87%	4.22%	–0.35%	1 021
Titoli di Stato USD	–0.53%	–0.49%	–0.04%	644
Titoli di Stato GBP	0.09%	0.15%	–0.06%	377
Titoli di Stato CAD	1.22%	1.38%	–0.16%	380
Titoli di Stato AUD	1.68%	1.87%	–0.19%	400
Titoli di Stato SEK	2.65%	2.49%	0.16%	380
Titoli di Stato paesi industrializzati ex Svizzera	**1.89%**	**2.00%**	**–0.11%**	**3 201**
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	**0.25%**	**0.14%**	**0.11%**	**1 353**
Obbligazioni societarie pubbliche EUR	6.42%	5.75%	0.67%	1 398
Obbligazioni societarie pubbliche USD	2.39%	2.58%	–0.19%	1 424
Obbligazioni societarie pubbliche ex CHF	**4.37%**	**4.16%**	**0.21%**	**2 822**
Finanziamenti societari privati	**3.68%**	**4.00%**	**–0.32%**	**1 215**
Finanziamenti infrastrutturali privati	**5.60%**	**4.81%**	**0.79%**	**1 247**
Finanziamenti immobiliari privati	**2.55%**	**3.41%**	**–0.86%**	**1 091**
Titoli di Stato paesi emergenti monete forti	**2.51%**	**2.52%**	**–0.01%**	**907**
Titoli di Stato paesi emergenti monete locali	**4.23%**	**3.55%**	**0.68%**	**775**
Azioni Svizzera	**6.56%**	**6.65%**	**–0.09%**	**2 426**
Azioni paesi industrializzati ex Svizzera	**11.75%**	**11.96%**	**–0.21%**	**7 459**
Azioni paesi emergenti	**2.35%**	**2.34%**	**0.01%**	**2 833**
Investimenti infrastrutturali privati[2]	**–7.70%**	**0.00%**	**–7.70%**	**99**
Metalli preziosi	**4.67%**	**4.73%**	**–0.06%**	**1 145**
Investimenti immobiliari Svizzera[3]	**1.90%**	**2.12%**	**–0.22%**	**3 372**
Investimenti immobiliari internazionali	**–12.29%**	**–13.02%**	**0.73%**	**2 830**
Totale	**3.85%**	**3.89%**	**–0.04%**	**40 133**
Totale senza copertura valutaria	1.62%	1.59%	0.03%	39 553
Casse di previdenza aperte	3.80%	3.83%	–0.03%	37 881
Casse di previdenza chiuse	4.70%	4.73%	–0.03%	2 225
Riassicurazione	6.46%	6.25%	0.21%	26

1) senza mezzi liquidi, impegni, patrimonio aziendale, ratei e risconti attivi
2) Sono stati costituiti in settembre 2023. L'indice di riferimento su misura sarà disponibile con un certo ritardo.
3) considerate le imposte differite

6.10 Spese di gestione patrimoniale

Con una quota di trasparenza dei costi del 100 percento, il totale delle spese di gestione patrimoniale è pari a 22,2 punti base (anno precedente: 21,1 punti base). La seguente rappresentazione si basa sui requisiti minimi CAV.

Spese di gestione patrimoniale

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	2022	2023	Punti base**
Gestori patrimoniali esterni di titoli	–12 961 629	–12 013 250	3.0
Gestori patrimoniali esterni di immobili	–5 879 687	–6 514 644	1.6
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	–2 745 451	–2 994 822	0.7
Gestori patrimoniali interni di titoli	–3 316 223	–3 296 145	0.8
Gestori patrimoniali interni di immobili	–2 576 529	–2 875 317	0.7
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	–4 033 686	–4 001 183	1.0
Costi di gestione patrimoniale diretti	–31 513 206	–31 695 361	7.9
Somma di tutti i costi in CHF per gli investimenti collettivi registrati nel conto economico	–45 513 084	–43 830 698	11.0
Totale costi di gestione patrimoniale diretti (costi TER)	**–77 026 291**	**–75 526 059**	**18.9**
Tassa di bollo	–5 331 126	–7 290 374	1.8
Imposte alla fonte (non rimborsabili)	–716 790	94 656	0.0
Imposte	–6 047 916	–7 195 718	1.8
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	–4 416 308	–5 446 102	1.4
Onere per transazioni	–4 416 308	–5 446 102	1.4
Onere per transazioni e imposte per investimenti collettivi	–29 695 290	–21 575 446	5.4
Totale onere per transazioni e imposte (spese TTC)	**–40 159 514**	**–34 217 267**	**8.6**
Investment controller	–178 782	–178 782	0.0
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	–526 749	–506 047	0.1
Altre spese	–705 531	–684 829	0.2
Totale altre spese (spese SC)	**–705 531**	**–684 829**	**0.2**
Totale di tutte le spese di gestione patrimoniale indicate nel conto economico in punti base degli investimenti patrimoniali con trasparenza dei costi	**–117 891 336**	**–110 428 156**	**27.6**
Dedotto l'onere per transazioni e imposte per investimenti collettivi (spese TTC)	29 695 290	21 575 446	–5.4
Totale spese di gestione patrimoniale PUBLICA secondo i requisiti minimi CAV*	**–88 196 046**	**–88 852 710**	**22.2**
Investimenti patrimoniali medi con trasparenza dei costi	41 715 718 520	39 978 129 265	
Quota di trasparenza dei costi	**100%**	**100%**	

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

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

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

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

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

PUBLICA contabilizza gli investimenti collettivi, ad es. i fondi a investitore unico, con la massima trasparenza dei costi, considerando l'integralità delle spese di transazione e delle imposte connesse. Nel confronto con le casse pensioni che hanno allocato il patrimonio in investimenti collettivi e che espongono nel conto economico le spese di gestione patrimoniale solo sulla base del parametro dei costi TER, occorre utilizzare le spese di gestione patrimoniale ridotte in termini TER pari a 18,9 punti base (anno precedente: 18,5 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 CHF 1,2 milioni (anno precedente: CHF 1,4 milioni), sono conteggiati direttamente con i redditi. Non è parimenti considerato l'onere per transazioni di operazioni in valuta estera, in particolare in valute non negoziabili liberamente. Tale onere per transazioni è conteggiato dal depositario negli spread ed ammonta a CHF 0,3 milioni (anno precedente: CHF 0,3 milioni).

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

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

Secondo l'articolo 54 capoverso 2 lettera a OPP 2 sul limite di partecipazione per debitore non sussiste un limite massimo per i crediti del datore di lavoro. Le banche alle quali è stato affidato un mandato di gestione patrimoniale possono quindi assumere crediti nei confronti della Confederazione, ad esempio sotto forma di obbligazioni.

Nelle assegnazioni alla riserva dei contributi dei datori di lavoro sono state considerate tra l'altro le eccedenze generate grazie ai buoni risultati di rischio della riassicurazione PUBLICA. Ciò riguarda le casse di previdenza che hanno riassicurato in modo congruente i loro rischi. Inoltre, a fronte delle decisioni degli organi paritetici sono stati costituiti versamenti nelle riserve dei contributi dei datori di lavoro. Dalla riserva sono stati prelevati CHF 1 237 086 (anno precedente: CHF 1 939 945) (contributi del datore di lavoro). A fronte delle decisioni degli organi paritetici sono stati sciolti CHF 1 732 905 (anno precedente: CHF 7 552 310, remunerazione aggiuntiva e contributi di risanamento).

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 d'interesse LPP (attualmente pari all'1 percento) diminuito dell'1 percento.

Riserva dei contributi dei datori di lavoro

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	2022	2023
Riserva dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	**42 280 415**	**45 153 199**
Versamenti	8 025 484	2 145 000
Versamento secondo chiave di ripartizione delle eccedenze della riassicurazione	4 339 554	2 410 601
Assegnazioni	**12 365 038**	**4 555 601**
Prelievo per finanziare i contributi	–1 939 945	–1 237 086
Ulteriori scioglimenti	–7 552 310	–1 732 905
Utilizzazione	**–9 492 255**	**–2 969 992**
Interessi	**0**	**0**
Totale riserva dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	**45 153 199**	**46 738 808**

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 PUBLICA è composto come segue:

Patrimonio aziendale, capitale aziendale e impegni azienda PUBLICA

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2022	31.12.2023
Attivo circolante	8 654 613	10 241 876
Immobilizzi	7 604 018	6 413 321
Patrimonio aziendale azienda PUBLICA	**16 258 631**	**16 655 197**
Impegni	1 912 695	2 160 594
Capitale aziendale	14 345 936	14 494 603
Capitale aziendale e impegni azienda PUBLICA	**16 258 631**	**16 655 197**

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

7.2 Spese amministrative aziendali

Le risorse dell'azienda PUBLICA 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

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	2022	2023
Spese per il personale	–18 223 397	–18 508 603
Spese per il materiale	–8 205 775	–8 325 191
Spese finanziarie	–1 810	–1 347
Ripartizioni delle spese nell'Asset Management	10 832 109	11 236 486
Amministrazione generale	**–15 598 873**	**–15 598 655**
Marketing e pubblicità	**0**	**0**
Ufficio di revisione	**–231 017**	**–218 254**
Esperti in materia di previdenza professionale	**–363 294**	**–203 015**
Autorità di vigilanza	**–103 742**	**–126 134**
Totale spese amministrative	**–16 296 925**	**–16 146 058**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBLICA	–168 698	–148 667
Spese amministrative	**–16 465 623**	**–16 294 725**
Numero assicurati	67 515	68 928
Numero beneficiari di rendita	41 918	41 847
Totale assicurati e beneficiari di rendita	**109 433**	**110 775**
Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita	**150**	**147**

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. PUBLICA 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 Nicht-technische Rückstellungen

Accantonamenti non tecnici

2023 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2022	31.12.2023
Accantonamento fluttuazioni delle spese	35 335 915	30 554 843
Imposte differite	156 954 475	148 792 419
Accantonamenti non tecnici	**192 290 390**	**179 347 262**

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono confrontati con le spese amministrative effettivamente causate. Il disavanzo delle spese amministrative pari a un ammontare di CHF 4,8 milioni (anno precedente: CHF 4,7 milioni) è stato addebitato agli accantonamenti non tecnici delle casse di previdenza.

Secondo gli articoli 13 e 20 del Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA l'importo massimo di questo accantonamento è pari a due terzi del premio annuo dei costi dell'ultimo esercizio chiuso, mentre l'importo minimo 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 ridotte le imposte differite sul portafoglio immobiliare detenuto direttamente di CHF 8,2 milioni (anno precedente: aumento di CHF 2,6 milioni). Le variazioni di tali imposte sono contabilizzate (ossia costituite) nel conto economico alla rispettiva posizione.

8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Dopo avere consultato la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) quale emittente di direttive, la Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) ha escluso PUBLICA dal campo di applicazione delle Direttive della CAV PP, D-01/2021, «Requisiti in materia di trasparenza e controllo interno per gli istituti di previdenza in situazione di concorrenza» dall'esercizio 2022 sempre che la seguente condizione sia ottemperata:

«Con l'inoltro del rapporto all'attenzione della BBSA PUBLICA deve confermare ogni anno mediante verbale che la strategia menzionata nella comunicazione del 22 maggio 2023 continua a essere invariatamente perseguita. In altre parole, PUBLICA conferma di non avere affiliato nessun nuovo datore di lavoro nell'anno in rassegna e di non avere alcuna intenzione di affiliare nessun nuovo datore di lavoro in futuro, fatti salvi i datori di lavoro che sono già assicurati presso PUBLICA e si scorporano dalle organizzazioni affiliate (spin-off).»

Questi presupposti sono adempiuti anche nell'anno in rassegna: Non sono state registrate nuove affiliazioni al di fuori al di fuori degli scorpori di datori di lavoro già affiliati.

Non sussiste alcuna condizione non adempiuta imposta dalle autorità di vigilanza.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Casse di previdenza in sottocopertura

Rispetto all'anno precedente il grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 di alcune casse di previdenza si è risollevato e pertanto non si trovano più in sottocopertura. Al 31 dicembre 2023 la situazione è la seguente:

Casse di previdenza in sottocopertura

2023 con raffronto anno precedente, grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 in percento

Casse di previdenza aperte con un datore di lavoro	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Settore dei PF	97.2%	99.3%
Swissmedic	99.0%	100.9%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	98.4%	100.2%
FINMA	98.3%	100.5%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	98.2%	101.4%
PUBLICA	99.3%	101.1%
Museo nazionale svizzero	99.6%	101.4%
METAS	96.1%	97.9%
Casse di previdenza comuni aperte	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Confederazione	95.5%	97.5%
Casse di previdenza chiuse con un datore di lavoro	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Solo beneficiari di rendita – Assicurati facoltativamente	88.8%	92.4%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	91.8%	95.1%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom	94.9%	98.5%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse	99.7%	103.2%
Casse di previdenza comuni chiuse	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	94.5%	97.9%

Casse di previdenza aperte

Alla fine del 2023 le casse di previdenza aperte disponevano di un grado di copertura regolamentare tra il 97,5 (Cassa di previdenza della Confederazione) e il 109,8 percento (Istituto Federale della Proprietà Intellettuale). Tre (anno precedente: nove) su undici casse di previdenza presentano una sottocopertura.

Casse di previdenza chiuse

Le sette casse di previdenza chiuse avevano un grado di copertura regolamentare tra il 92,4 (Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente) e il 112,9 percento (Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBLICA). Quattro (anno precedente: cinque) delle sette casse di previdenza chiuse presentano una sottocopertura.

Situazione di sottocopertura 2022

Nel 2022 in occasione della chiusura dei conti l'esperto in materia di previdenza professionale aveva verificato se la sottocopertura della rispettiva cassa di previdenza era di natura strutturale o di altro genere. In seguito, PUBLICA ha informato gli organi paritetici circa la sottocopertura e le relative cause. In base all'analisi dell'esperto in materia di previdenza professionale, gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte hanno deciso che non è necessario adottare alcuna misura, riconducendo tale decisione ai rispettivi piani di risanamento delle casse di previdenza. Per il risanamento delle casse di previdenza chiuse si applica l'articolo 24*a* della Legge federale sulla Cassa pensioni della Confederazione (Legge su PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2023). Se dalla verifica attuariale di una cassa di previdenza di un effettivo chiuso di aventi diritto alla rendita risulta una copertura insufficiente ai sensi della LPP pari al cinque per cento od oltre, la Confederazione versa alla cassa di previdenza contributi di risanamento fino all'eliminazione della copertura insufficiente. In base all'analisi dell'esperto in materia di previdenza professionale anche per le casse di previdenza chiuse non è stata adottata alcuna misura. La Commissione della Cassa ha definito il piano di risanamento degli organi paritetici.

Situazione di sottocopertura 2023

Nella perizia attuariale dell'esercizio 2023 per quanto riguarda le casse di previdenza chiuse l'esperto in materia di previdenza professionale ha stabilito che, da un lato, sussiste una garanzia della Confederazione (art. 24*a* Legge su PUBLICA) e, dall'altro, la Commissione della Cassa ha deciso l'accorpamento delle casse di previdenza chiuse nonché una modifica degli accantonamenti tecnici al 1° gennaio 2024. Di conseguenza la Cassa di previdenza chiusa accorpata non si trova più in sottocopertura al 1° gennaio 2024. Per questo motivo l'esperto in materia di previdenza professionale non ritiene necessaria l'adozione di piani di risanamento separati.

Per le casse di previdenza aperte Swissmedic, Autorità federale di sorveglianza dei revisori, FINMA, Ispettorato federale della sicurezza nucleare, PUBLICA e Museo nazionale svizzero, l'esperto in materia di previdenza professionale dichiara nella sua perizia che la sottocopertura è stata colmata nell'esercizio 2023. Per quanto riguarda la sottocopertura delle casse di previdenza del Settore dei PF, METAS e Confederazione ha presentato in una perizia separata proposte per misure di risanamento illustrando il loro effetto. L'esperto in materia di previdenza professionale afferma in ognuno dei tre rapporti di risanamento per il Settore dei PF, il METAS e la Confederazione che la sottocopertura al 31 dicembre 2023 non è dovuta a cause strutturali, ma a fattori congiunturali. PUBLICA ha pertanto deciso, come già per l'esercizio 2022, che non è necessario sottoporre a verifica la strategia d'investimento relativamente alla capacità di rischio. Il processo definito, che prevede uno studio ALM ogni quattro anni, rimane invariato.

Nei suoi rapporti di risanamento per le casse di previdenza del Settore dei PF, del METAS e della Confederazione l'esperto in materia di previdenza professionale continua a considerare esigua la rispettiva sottocopertura. Per questo motivo non ritiene necessario adottare misure di risanamento ai sensi delle disposizioni legali.

In occasione della sua riunione del 19 marzo 2024 la Commissione della Cassa ha preso atto dei rapporti di risanamento dell'esperto in materia di previdenza professionale e concorda con il parere dell'esperto. La Commissione della Cassa raccomanda agli organi paritetici di non adottare misure immediate di risanamento, bensì di seguire le raccomandazioni indicate dall'espero in tali rapporti.

9.2 Liquidazione della Cassa di previdenza della SUFFP nel 2022

Il 1° gennaio 2022 la Cassa di previdenza della Scuola universitaria federale per la formazione professionale è stata integrata nella Cassa di previdenza della Confederazione.

Le persone assicurate e beneficiarie della Cassa di previdenza della SUFFP sono state informate sulla liquidazione parziale. Sono state presentate due opposizioni, che sono state respinte dall'organo paritetico in dicembre 2022. Le stesse due persone hanno presentato opposizione anche alla BBSA. La BBSA ha a sua volta chiesto a PUBLICA di prendere posizione in merito. PUBLICA ha preparato una risposta all'attenzione dell'organo paritetico, in cui risponde alle domande della BBSA. La BBSA ha in seguito chiesto una presa di posizione a PUBLICA e ha concluso lo scambio di corrispondenza con l'invio del 19 gennaio 2024. Il termine per la presentazione della presa di posizione della richiedente è il 2 febbraio 2024. Pertanto, la distribuzione dei fondi liberi potrà aver luogo solo dopo che la decisione della BBSA sarà cresciuta in giudicato.

9.3 Costituzione in pegno di attivi

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

9.4 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

Relazione dell'Ufficio di revisione

alla Commissione della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA

Berna

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (da pagina 49 a pagina 85 del rapporto annuale) è conforme alla legge svizzera, alla legge su PUBLICA ed ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Altri aspetti

Il conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato verificato da un altro ufficio di revisione che, il 20 marzo 2023, ha espresso un giudizio di revisione senza modifiche su tale conto annuale.

Altre informazioni

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, Postfach, 3001 Bern
Telefon: +41 58 792 75 00, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

Responsabilità della Commissione della Cassa per il conto annuale

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per il conto annuale

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

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

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

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

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo alla Commissione della Cassa o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 789'431'763 ed un grado di copertura del 98.3%. Alla Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA sono affiliate 18 casse di previdenza, 7 delle quali presentano un'insufficienza di copertura. Per una panoramica dei gradi di copertura delle diverse casse di previdenza si rimanda all'informativa nell'allegato al conto annuale. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dalla Commissione della Cassa con la collaborazione degli organi paritetici delle casse di previdenza aperte e del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, nonché quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono esposte nell'allegato del conto annuale. Per le casse di previdenza con un grado di copertura inferiore al 100% dobbiamo costatare, secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. 2 OPP 2, se gli investimenti sono compatibili con la capacità di rischio delle stesse casse di previdenza. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- la Commissione della Cassa, in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte, ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 9.1 dell'allegato del conto annuale;
- la Commissione della Cassa, in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte, ha rispettato le disposizioni i legali in merito all'investimento patrimoniale e ha in particolare determinato la capacità di rischio tenendo conto di tutti gli attivi e passivi in funzione dell'effettiva situazione finanziaria nonché della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;
- l'investimento patrimoniale, tenuto conto delle considerazioni sopra riportate, è conforme alle prescrizioni legali degli artt. 49a e 50 OPP 2;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dalla Commissione della Cassa, in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte e del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure, rispettando gli obblighi d'informazione;
- la Commissione della Cassa, in collaborazione con gli organi paritetici delle casse di previdenza aperte, ha finora controllato l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto. Ci ha inoltre confermato che continuerà la sua sorveglianza e che, qualora la situazione dovesse cambiare, adeguerà le misure.

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

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

Felix Steiger
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Michel Weidmann
Perito revisore abilitato

Berna, 26 marzo 2024

12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

ALLVISA VORSORGE

Incarico

La Commissione della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (di seguito detta "Cassa pensioni") ha dato incarico ad Allvisa SA di redigere una perizia attuariale al 31 dicembre 2023, ai sensi dell'art. 52e, cpv. 1, lett. b LPP.

Dichiarazione di indipendenza

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

- siamo abilitati dalla Commissione di alta vigilanza ai sensi dell'art. 52*d* LPP;
- siamo indipendenti ai sensi dell'art. 40 OPP2 e ai sensi delle disposizioni della Commissione di alta vigilanza PP D-03/2013;
- che abbiamo effettuato la perizia attuariale secondo i principi e le direttive dell'Associazione svizzera degli attuari e della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni. In particolare, è applicata la direttiva tecnica 5 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni "Esigenze minime per la verifica dell'istituto di previdenza secondo l'art. 52*e* cpv. 1 LPP", che è stata dichiarata vincolante e applicata nella direttiva della Commissione di alta vigilanza PP D-03/2014, valida per tutti gli esperti autorizzati. Si rispetta pure la direttiva tecnica 7 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni "Verifica secondo l'art. 52*e* 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	19'608'106'060
– Totale capitale previdenziale beneficiari di rendita	CHF	19'936'339'949
– Totale riserve tecniche	CHF	1'343'655'159

1

ALLVISA VORSORGE

Attestato dei periti

Conformemente ai nostri compiti in qualità di periti in materia di previdenza professionale, possiamo confermare che, dal nostro punto di vista, al **31 dicembre 2023**

- i tassi d'interesse tecnici per le Casse di previdenza aperte e quelle chiuse (rispettivamente 2.0 % e 0.5 %) e le basi tecniche LPP 2020 (GT 2027) utilizzate sono adeguati;
- il valore obiettivo della riserva d'oscillazione sui titoli, considerato su base consolidata (16.9 % del capitale previdenziale attuarialmente richiesto) è sufficiente;
- ai sensi dell'art. 48e OPP2, gli accantonamenti tecnici sono conformi con il regolamento nell'ambito della determinazione della politica degli accantonamenti e che, ai sensi dell'art. 43 OPP2, la Cassa pensioni ha applicato sufficienti misure di riassicurazione supplementari;
- le normative attuariali previste dal regolamento, relative alle prestazioni e al finanziamento, corrispondono alle disposizioni legali (art. 52*e* cpv. 1 lett. a LPP);
- le misure adottate a copertura dei rischi attuariali (età, morte e invalidità) sono sufficienti.

Ai sensi dell'art. 44 OPP 2 il grado di copertura consolidato al 31 dicembre 2023 è pari al 98.3 %. Non siamo quindi in grado di confermare che alla data di riferimento la Cassa pensioni offra la garanzia di essere in grado di adempiere ai propri obblighi. Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 delle Casse di previdenza aperte è pari al 98,1%, mentre i gradi di copertura delle singole Casse di previdenza aperte sono compresi tra il 97.5 % e il 109.8 %. Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 delle Casse di previdenza chiuse è pari al 100.6 %, mentre i tassi di copertura delle singole Casse di previdenza chiuse sono compresi tra il 92.4 % e il 112.9 %.

Raccomandazioni

Al 31 dicembre 2023, tre Casse di previdenza aperte e quattro Casse di previdenza chiuse risultano ancora in sotto-copertura. E questo per il secondo anno consecutivo. Ai sensi dell'art. 65c LPP, una sotto-copertura temporanea è ammessa se si può garantire che alla scadenza le prestazioni potranno essere pagate e se si adottano misure per rimediare alla sotto-copertura entro un periodo di tempo ragionevole.

Ai sensi dell'art. 41a OPP 2, in caso di sotto-copertura l'esperto deve redigere una relazione in cui illustra l'efficacia delle misure adottate e ne verifica la conformità alle disposizioni dell'art. 65d LPP. Oltre all'efficacia dell'attuale concetto di ristrutturazione, i rapporti da redigere per ogni fondo di previdenza indicano anche quali sono le misure di ristrutturazione minime necessarie.

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

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

Non riteniamo urgente intervenire nel caso delle Casse di previdenza chiuse che non presentano una copertura sufficiente per i seguenti motivi:

– per le Casse di previdenza chiuse è prevista una garanzia della Confederazione (art. 24a della Legge su PUBLICA);
– Il 1° gennaio 2024 si procederà alla fusione delle Casse di previdenza chiuse. Nell'ambito di questa fusione, sarà possibile sciogliere due riserve tecniche. Ne consegue che, al 1° gennaio 2024, le Casse di previdenza integrate e chiuse non presentano alcuna sotto-copertura.

Attualmente riteniamo che, per la chiusura dei conti 2023, i tassi d'interesse tecnici del 2.0 % attualmente utilizzati nelle Casse di previdenza aperte e dello 0.5 % nelle Casse di previdenza chiuse siano adeguati. Raccomandiamo di lasciare invariato il tasso di interesse tecnico.

Zurigo, 26 marzo 2024

Pensionskassen-Experte SKPE
Allvisa AG, 26.03.2024
Qualifizierte elektronische Signatur · Schweizer Recht

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

Pensionskassen-Expertin SKPE
Allvisa AG, 26.03.2024
Qualifizierte elektronische Signatur · Schweizer Recht

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

3

Grazie per il vostro interesse.

Impressum

Editore
Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Concezione e redazione
Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA

Layout grafico
ATTITUDE, Visp

Foto e illustrazioni
Mario Burgherr, Itten+Brechbühl AG
Yanis Wälti, PUBLICA
Ruben Wyttenbach

Berna, aprile 2024

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

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

