publica
LA PREVIDENZA

Rapporto annuale 2016

0,21 %
totale spese per la gestione del patrimonio

5,06 %
rendimento netto sugli investimenti patrimoniali

63 863
assicurati

42 533
beneficiari di rendita

CHF 38 miliardi
totale di bilancio

83,4 %
grado di copertura economico

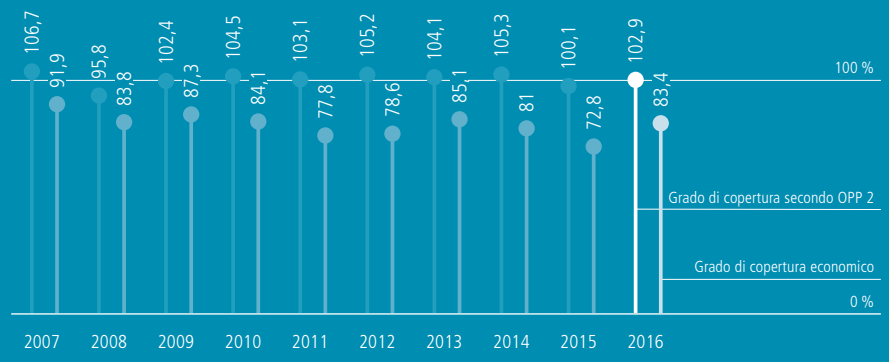
102,9 %
grado di copertura

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

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

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

Grado di copertura Evoluzione 2007–2016, in percento

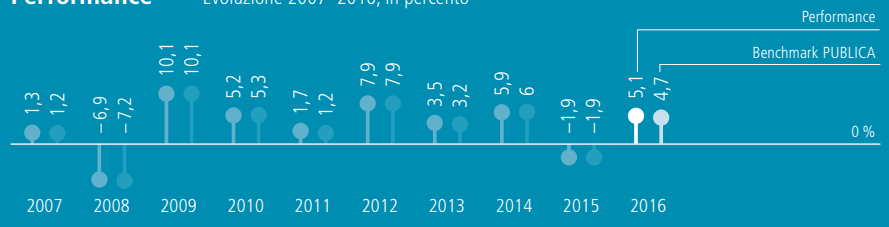


Scala: 100 percento = 30 mm

Nella propria strategia di investimento PUBLICA si impegna a investire solo in prodotti trasparenti. La quota di trasparenza dei costi del 100 percento rispecchia questa filosofia. Nel 2016 la performance conseguita è stata pari al 5,06 percento.

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

Performance Evoluzione 2007–2016, in percento



Scala: 100 percento = 60 mm

Indice

Prefazione 02

Rapporto sulla situazione 04
Attività 05
Orientamento aziendale 05
Struttura della casse di previdenza 06
Soddisfazione dei clienti 07
Strategia di investimento 08
Struttura e sviluppo dell'istituto di previdenza 11
Gestione dei rischi 12

Sostenibilità e impegno 16
Attività di investimento responsabile 17
Misure aziendali in merito alla sostenibilità 17

Corporate governance 20
Struttura organizzativa 21
Commissione della Cassa 22
Strumenti di informazione e di controllo 29
Assemblea dei delegati 30
Direzione e Comitato direttivo 30
Indennità 31
Ufficio di revisione 32
Esperto in materia di previdenza professionale 32

Conto annuale 34
Bilancio e conto economico 35
Allegato 38
1 Basi e organizzazione 38
2 Assicurati e beneficiari di rendita 43
3 Modalità di attuazione dello scopo 44
4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità 45
5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura 47
6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali 52
7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico 64
8 Condizioni delle autorità di vigilanza 65
9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria 65
10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio 66
11 Rapporto dell'ufficio di revisione 67
12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale 69

Impressum 72

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

Prefazione

Al 31 dicembre 2016 il grado di copertura globale di PUBLICA si è attestato al 102,9 percento (anno precedente: 100,1 percento). Grazie alla soddisfacente performance complessiva del 5,06 percento nessuna cassa di previdenza presenta più una sottocopertura.

Matthias Remund
Presidente della Commissione

Dieter Stohler
Direttore

Il motivo della performance in parte superiore alla media rispetto ad altre casse pensioni è da ricondurre alla decisione strategica di PUBLICA di diversificare ampiamente il portafoglio e di investire il 16 percento del patrimonio delle casse di previdenza aperte in obbligazioni e azioni dei Paesi emergenti.

La Commissione della Cassa di PUBLICA prevede un adeguamento dei parametri tecnici

L'obiettivo primario di PUBLICA è quello di soddisfare a lungo termine gli impegni finanziari nei confronti degli assicurati e beneficiari di rendita. Pertanto, PUBLICA prevede un'ulteriore riduzione del tasso di interesse tecnico e di conseguenza anche dell'aliquota di conversione. In tal modo PUBLICA reagisce non solo al persistente basso livello dei tassi, ma anche alle modeste aspettative di rendimento sul patrimonio di investimento. La deliberazione definitiva sarà redatta nel 2017.

Ottimizzazione delle spese amministrative e aumento dell'efficienza

Le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita sono state di nuovo ridotte, e si ammontano a soli 181 franchi. Pertanto, i premi dei costi potranno essere ulteriormente diminuiti.

I costi di gestione patrimoniale pari allo 0,21 percento degli investimenti patrimoniali sono stati tenuti a un livello basso.

Ringraziamenti

La Commissione della Cassa e il Comitato direttivo ringraziano tutti i membri degli organi e tutti i collaboratori di PUBLICA che anche nel 2016 hanno attuato i compiti della previdenza professionale in modo accurato e proficuo. Inoltre i nostri sentiti ringraziamenti per la buona collaborazione e l'impegno professionale vanno anche ai datori di lavoro affiliati come pure ai partner commerciali e ai fornitori.

Matthias Remund
Presidente della Commissione

Dieter Stohler
Direttore

Rapporto sulla situazione

La performance positiva ha comportato una leggera ripresa dei gradi di copertura delle 13 casse di previdenza aperte. Nessuna delle 20 casse di previdenza presenta una sotto-copertura. Grazie a una maggiore consapevolezza dei costi e alla stabilità degli effettivi di assicurati le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita sono ulteriormente scese collocandosi a 181 franchi.

Attività

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

È un istituto collettore indipendente di diritto pubblico con 20 casse di previdenza aperte e chiuse. Dal profilo organizzativo ed economico le singole casse di previdenza sono indipendenti tra di loro. A differenza delle casse di previdenza chiuse, quelle aperte possono accettare nuovi assicurati. La riassicurazione interna di PUBLICA offre alle casse di previdenza aperte, a seconda della loro dimensione e capacità di rischio, una copertura parziale o totale contro i rischi di decesso e invalidità degli assicurati. Oltre alle casse di previdenza con un solo datore di lavoro possono affiliarsi a PUBLICA anche le casse di previdenza comuni che comprendono più datori di lavoro. Attualmente fanno parte di PUBLICA due casse di previdenza aperte di questo tipo.

0 di 20
casse di previdenza
in sottocopertura

Il presente rapporto annuale concerne l'istituto collettore con tutte le casse di previdenza affiliate. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per i singoli assicurati e beneficiari di rendita sono determinanti le cifre delle rispettive casse di previdenza. PUBLICA tiene una contabilità separata per ogni cassa di previdenza. Ogni cassa di previdenza indica il proprio grado di copertura che non viene influenzato dalle altre casse di previdenza. I dati delle singole casse di previdenza sono illustrati nell'allegato 1.6 del rapporto annuale.

Orientamento aziendale

Filosofia aziendale: cassa pensioni leader
La nostra filosofia aziendale è finalizzata a traghettare con successo PUBLICA tutti insieme uniti verso l'avvenire. Durante il lavoro quotidiano PUBLICA si prodiga al massimo per fornire prestazioni di previdenza ottimali ai suoi clienti.

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

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

Strategia aziendale: confermare l'alto livello
La strategia aziendale di PUBLICA pone le esigenze dei datori di lavoro nonché degli assicurati e dei beneficiari di rendita al centro dell'attenzione. Tra gli obiettivi rientra quello di mantenere nonché migliorare il livello elevato in termini di qualità, trasparenza, professionalità e flessibilità delle prestazioni di PUBLICA emerso dal sondaggio dei clienti. Inoltre, a fronte del basso livello dei tassi la strategia si concentra sull'orientamento finanziario a lungo termine. PUBLICA vuole formulare promesse di rendita realistiche fissando con cautela dei parametri attuariali che producano effetti su un lungo orizzonte temporale. PUBLICA mira altresì al continuo incremento dell'efficienza e dell'efficacia dell'azienda PUBLICA e pertanto a tenere basse le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita.

«Il comitato competente per verificare i parametri tecnici ha dovuto constatare che confronto agli adeguamenti passati i mezzi finanziari non bastano per un finanziamento integrale e autonomo, ossia per un'attenuazione delle relative conseguenze.»

Kurt Buntschu,
membro della Commissione della Cassa di PUBLICA

–17 %
Riduzione delle spese amministrative dal 2011

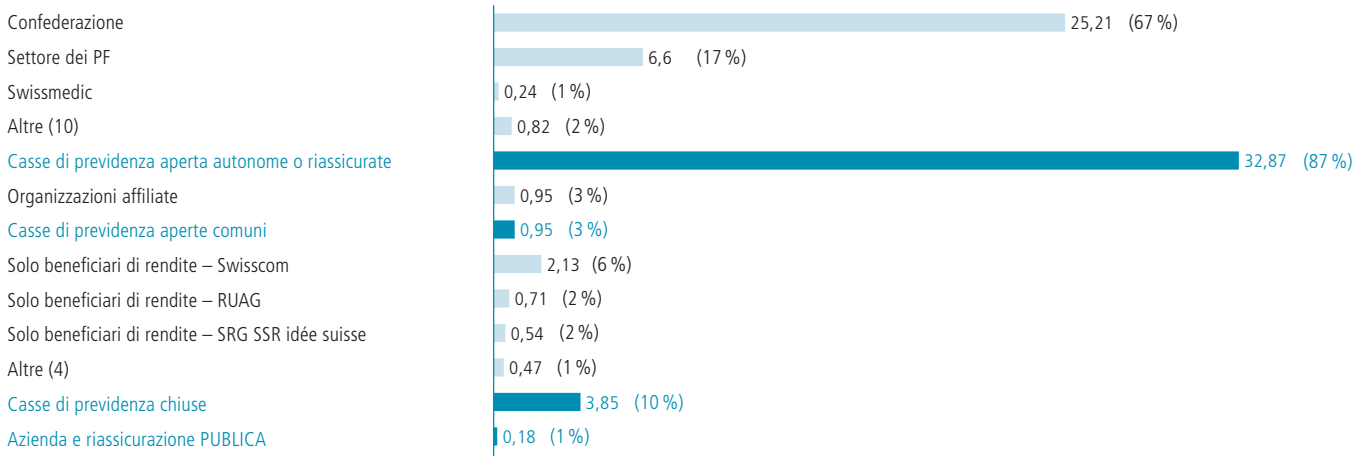
Obiettivi aziendali: misurabili e realistici

Quale obiettivo aziendale importante PUBLICA punta a ridurre le spese amministrative: dal 2011 sono infatti scese da 217 franchi a 181 franchi per assicurato e beneficiario di rendita. Il nuovo bando di concorso per la soluzione di previdenza e la verifica delle base tecniche rappresentano ulteriori obiettivi aziendali del 2016.

L'obiettivo primario di PUBLICA è quello di soddisfare a lungo termine gli impegni finanziari nei confronti delle persone assicurate e beneficiarie di rendita. Pertanto, la Commissione della Cassa di PUBLICA prevede un'ulteriore riduzione del tasso di interesse tecnico e di conseguenza anche dell'aliquota di conversione. Il tasso di interesse tecnico, che dal 1° gennaio 2015 ammonta al 2,75 % (per le casse di previdenza aperte) e al 2,25 % (per le casse di previdenza chiuse), dovrebbe scendere al 2,0 % rispettivamente all'1,25 %. La nuova aliquota di conversione all'età di 65 anni dovrebbe essere pari al 5,09 % (attualmente al 5,65 %). In tal modo la Commissione della Cassa tiene in debita considerazione il persistente basso livello dei tassi e le aspettative di rendimento sul patrimonio di investimento che sul lungo termine restano contenute nonostante la ripresa a breve. Con la riduzione del tasso di interesse tecnico viene ridotta la differenza di remunerazione tra i capitali di previdenza delle persone assicurate e quelli delle beneficiarie di rendita. La Commissione della cassa redigerà e comunicherà la sua decisione definitiva prevedibilmente nel 2017.

Struttura della casse di previdenza

Casse di previdenza per tipo e istituzione
al 31 dicembre 2016, in miliardi CHF e in percento del totale di bilancio



Scala: CHF 1 miliardo = 3 mm

Istituto collettore: casse di previdenza aperte e chiuse indipendenti

Casse di previdenza aperte

Le casse di previdenza aperte sono composte da assicurati ed da beneficiari di rendita. Ne fanno parte le casse di previdenza autonome (non riassicurate) e quelle riassicurate nonché le casse di previdenza comune. Le casse di previdenza aperte presentano gradi di copertura tra il 101,3 e il 104,9 percento (anno precedente: tra il 97,1 e il 101,7 percento). Nel complesso, i gradi di copertura sono migliorati grazie alla performance positiva degli investimenti. Le differenze nell'evoluzione del grado di copertura delle singole casse di previdenza sono da ricondurre tra l'altro alla quota diversa dei beneficiari di rendita, che varia nelle singole casse di previdenza dal 3 al 39 percento (anno precedente: dallo 0 al 39 percento).

Casse di previdenza chiuse

Le casse di previdenza chiuse sono composte solo da beneficiari di rendita. Il loro grado di copertura è compreso tra il 104,5 e il 115,0 percento (anno precedente: tra il 102,3 e il 112,8 percento). Gli impegni delle casse di previdenza chiuse sono calcolati a un tasso di interesse tecnico del 2,25 percento, inferiore dello 0,5 percento rispetto alle casse di previdenza aperte.

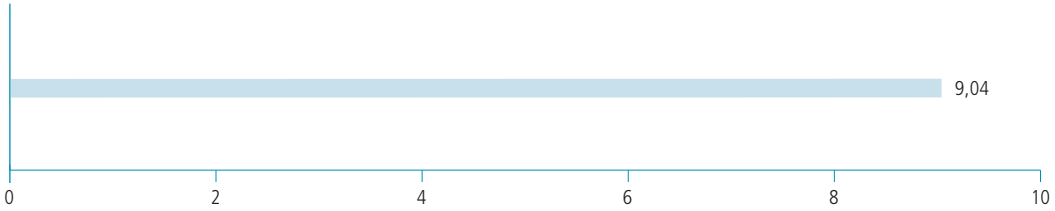
Azienda e riassicurazione

L'istituto collettore PUBLICA dispone di una struttura duale: mentre l'azienda si occupa della gestione amministrativa, la riassicurazione PUBLICA offre alle casse di previdenza all'interno dell'istituto collettore una riassicurazione parziale o integrale.

Soddisfazione dei clienti

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

Soddisfazione della clientela
Media 2016 su una scala da 0 a 10



0 = insufficiente, 10 = ottimo

PUBLICA rileva la soddisfazione della clientela degli assicurati al momento dell'entrata, del prelievo anticipato nel quadro della promozione della proprietà d'abitazioni e del pensionamento. Su una scala da 0 (insufficiente) a 10 (ottimo) vengono valutati la qualità di contatto e i mezzi di informazione. Nel 2016 il risultato del sondaggio ha raggiunto un valore medio di 9,04 pari a quello dell'anno precedente.

Oltre a valutare la soddisfazione dei clienti, PUBLICA conduce un sondaggio dei datori di lavoro a cadenza regolare. Stando ai risultati emersi nel 2016 PUBLICA si contraddistingue grazie a un grado estremamente elevato di soddisfazione e fidelizzazione della clientela. L'80 percento dei datori di lavoro interpellati si sono detti «molto soddisfatti».

Strategia di investimento

Filosofia di investimento: portafogli diversificati e trasparenti
Il patrimonio di PUBLICA viene gestito esclusivamente nell'interesse degli assicurati e beneficiari di rendita.

«Non avrebbe alcun senso gettare all'aria la strategia alla minima turbolenza sul mercato. In un'ottica di lungo respiro PUBLICA ha imboccato la strada giusta con la propria strategia.»

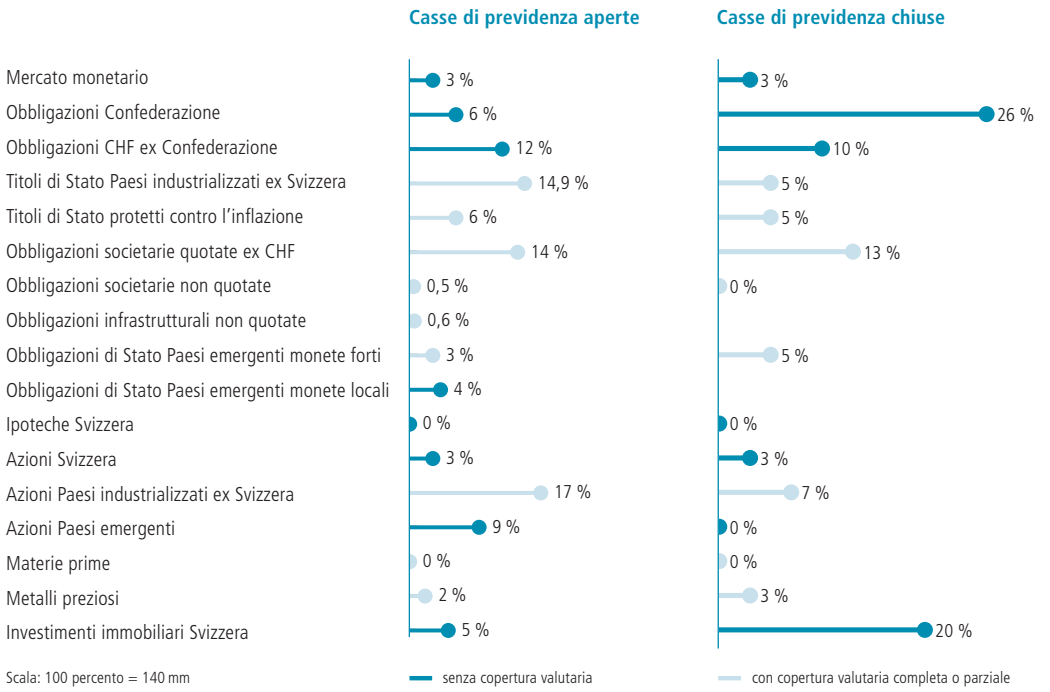
Ruth Meier,
membro della Commissione della Cassa di PUBLICA

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

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

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

Strategia di investimento (pro rata)
Per categoria di attivial 31 dicembre 2016, quote in percento, elencate per rischio crescente e liquidità decrescente



Nel 2016 la Commissione della Cassa ha approvato la nuova strategia di investimento per le casse di previdenza aperte. Sono stati decisi i seguenti cinque cambiamenti:

- A causa delle aspettative di reddito più elevate i Private Debt sono stati incrementati di quattro punti percentuali, riducendo in contropartita i titoli di Stato dei Paesi industrializzati.
- Poiché gli immobili hanno un influsso positivo sul profilo di rischio/rendimento atteso del portafoglio complessivo, i nuovi immobili internazionali vengono ampliati nell'arco di tempo da quattro a sei anni, nonché ridotti i titoli di Stato dei Paesi industrializzati.
- Considerato che il settore delle materie prime Energia non offre più l'effetto desiderato (premio di rischio atteso positivo), la quota strategica viene diminuita a zero. La protezione contro l'inflazione viene raggiunta grazie al ricollocamento di due punti percentuali in titoli di Stato protetti contro l'inflazione. A causa del livello basso dei prezzi del petrolio viene elaborata una strategia di uscita in funzione del prezzo.
- Considerato che i titoli di Stato dei Paesi emergenti in monete forti comportano non solo un maggiore rendimento corrente rispetto alle obbligazioni societarie, ma anche un'ulteriore diversificazione dell'intero portafoglio, i titoli di Stato dei Paesi emergenti in monete forti vengono incrementati di tre punti percentuali e le obbligazioni societarie in USD e EUR ridotte di due punti percentuali. Inoltre per considerazioni legate ai rischi dovuti all'elevata fluttuazione valutaria i titoli di Stato dei Paesi emergenti in monete locali vengono ridotti di un punto percentuale.
- Ai fini della diversificazione e a causa degli elevati costi di hedging, la copertura dei rischi valutari delle azioni dei Paesi industrializzati ex Svizzera vengono diminuiti dal 100 all'80 percento.

« Per quanto riguarda il settore Immobili, rispetto alla Svizzera l'estero offre molte più possibilità e un maggior potenziale di realizzare rendimenti ragionevoli. »

Alex Hinder,
membro della Commissione della Cassa di PUBLICA

Il 25 agosto 2016 la Commissione della Cassa ha deciso di lasciare invariata la strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse.

Andamento economico

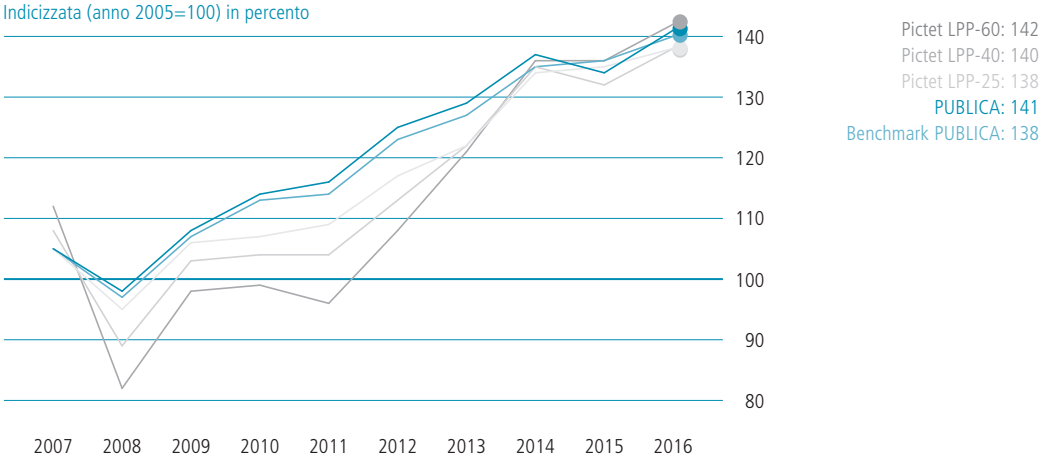
Nel 2016 grazie alla stabilizzazione della congiuntura nei Paesi emergenti e alla ripresa percepibile dei Paesi industrializzati dalla seconda metà dell'anno sono stati ottenuti risultati nel complesso soddisfacenti sui mercati finanziari. Eventi importanti a livello politico quale l'intenzione di uscire dall'UE (Brexit) da parte della Gran Bretagna o il tentativo di colpo di Stato in Turchia hanno avuto effetti negativi in borsa solo a breve termine. L'elezione di Donald Trump quale 45esimo presidente degli Stati Uniti è stata accolta in modo positivo dai mercati contrariamente alle aspettative. Per informazioni più dettagliate rimandiamo al bollettino trimestrale della Banca nazionale svizzera (www.snb.ch).

Performance

Nel 2016 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato di tutte le casse di previdenza, PUBLICA ha realizzato un rendimento netto di investimento (ossia al netto di tutti i costi e le tasse) del 5,06 percento. Senza la copertura valutaria la performance complessiva netta consolidata del 2016 sarebbe stata persino pari al 5,92 percento. L'obiettivo della copertura valutaria è di ridurre nell'intero portafoglio i rischi non sistematici e quindi non remunerati per liberare un budget di rischio che può essere utilizzato per prelevare ulteriori premi di rischio.

Con un rendimento del 4,3 percento (anno precedente: 2,1 percento) per le casse di previdenza chiuse e del 5,1 percento (anno precedente: 2,5 percento) per le casse di previdenza aperte PUBLICA supera nel 2016 con entrambe le strategie di investimento la rispettiva performance del benchmark (casse di previdenza chiuse: 3,4 percento; casse di previdenza aperte: 4,9 percento). I motivi principali alla base della performance relativa positiva dello 0,35 percento su base consolidata sono da ricondurre agli apprezzamenti degli immobili e alle decisioni tattiche di investimento nel complesso vantaggiose.

Performance cumulata
Evoluzione 2007–2016
Indicizzata (anno 2005=100) in percento



Paesi emergenti: nel 2016 lo scostamento positivo dagli indici di Pictet LPP-25 o LPP-40 si fonda sulla filosofia di investimento di PUBLICA che mira a un'ampia diversificazione del patrimonio complessivo e alla relativa strategia di investimento; definendo per esempio che il 16 percento del patrimonio delle casse di previdenza aperte sia investito in obbligazioni e azioni dei Paesi emergenti. Nel 2016 tali classi di investimento hanno reso in modo positivo grazie al circa 10 percento. Il contributo dei Paesi emergenti alla performance complessiva di PUBLICA si colloca all'1,6 percento.

Immobili: con quasi il 10 percento di rendimento anche la categoria di investimento degli immobili svizzeri è stata particolarmente soddisfacente nel 2016. Il suo contributo ponderato al patrimonio complessivo di PUBLICA è stato quasi dello 0,7 percento.

Azioni: in ambito azionario le singole aree geografiche hanno evidenziato grandi differenze di performance nel 2016. I Paesi emergenti e il Nordamerica (con copertura valutaria) hanno entrambe conseguito un incremento di oltre il 10 percento, mentre la Svizzera e il Giappone hanno registrato una performance di -3 percento. Nel complesso le azioni hanno contribuito alla performance complessiva con il 2,4 percento.

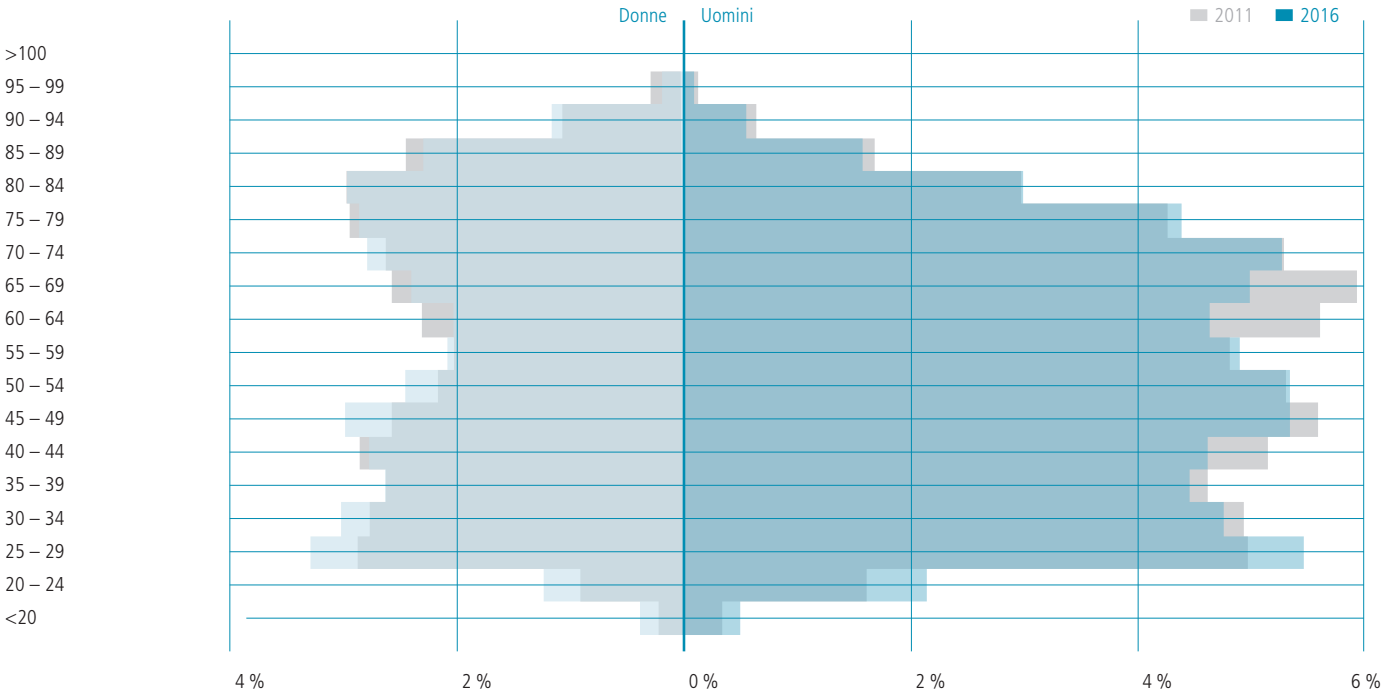
Struttura e sviluppo dell'istituto di previdenza

Assicurati e beneficiari di rendita: riduzione della preponderanza dei beneficiari di rendita

Per quanto riguarda la struttura di età delle casse di previdenza è stata registrata una preponderanza dei beneficiari di rendita per effetto delle casse di previdenza chiuse. La quota della fascia di età «uomini tra i 65 e i 69 anni» è diminuita negli ultimi cinque anni. La ragione di questo andamento è da ricondurre ai beneficiari di rendita di vecchiaia delle casse di previdenza chiuse, la maggior parte dei quali ha nel frattempo superato i 75 anni.

Struttura di assicurati e beneficiari di rendita

Coorti di età quinquenni 2011 e 2016, per età e sesso in percento degli effettivi totali



Scala: 1 percento = 15 mm

Emerge inoltre che, nell'effettivo del 2016, la quota di «donne in età lavorativa» è leggermente aumentata rispetto all'effettivo del 2011.

Ripartizione dei risultati netti tra le casse di previdenza aperte: ridistribuzione 2016

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

Ridistribuzione delle casse di previdenze aperte
Sviluppo dal 2013 al 2016, in mln CHF

2016	Assicurati	Beneficiari di rendita	Totale
Remunerazione [1]	– 188,0	– 417,0	– 605,0
Variazione accantonamenti (longevità e tasso di interesse tecnico)	– 138,0	– 94,0	– 232,0
Quota del risultato netto per assicurati e beneficiari di rendita (effettivo)	**– 326,0**	**– 511,0**	**– 837,0**
Risultato netto degli investimenti patrimoniali (compreso Δ delle imposte differite)	–	–	1 639,0
Quota prestazioni di terzi e risultato di rischio [1]	–	–	112,0
Costituzione (–) / scioglimento (+) di riserve di fluttuazione	–	–	– 914,0
Quota risultato netto secondo capitale di previdenza	**– 419,0**	**– 418,0**	**– 837,0**
Ridistribuzione a favore (+) / carico (–)	**– 93,0**	**93,0**	

2015	Assicurati	Beneficiari di rendita	Totale
Remunerazione [1]	– 255,0	– 419,0	– 674,0
Variazione accantonamenti (longevità e tasso di interesse tecnico)	– 308,0	– 117,0	– 425,0
Quota del risultato netto per assicurati e beneficiari di rendita (effettivo)	**– 563,0**	**– 536,0**	**– 1 099,0**
Risultato netto degli investimenti patrimoniali (compreso Δ delle imposte differite)	–	–	– 812,0
Quota prestazioni di terzi e risultato di rischio [1]	–	–	27,0
Costituzione (–) / scioglimento (+) di riserve di fluttuazione	–	–	1 884,0
Quota risultato netto secondo capitale di previdenza	**– 528,0**	**– 571,0**	**– 1 099,0**
Ridistribuzione a favore (+) / carico (–)	**35,0**	**– 35,0**	

Evoluzione storica	Assicurati	Beneficiari di rendita
2016	– 93,0	93,0
2015	35,0	– 35,0
2014	– 95,0	95,0
2013	– 103,0	103,0

[1] calcolo semplificato

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

Gestione dei rischi

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

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

In una direttiva tecnica (FRP4) la Camera svizzera degli esperti di casse pensioni ha emanato raccomandazioni sul tasso di interesse tecnico. Il 1° ottobre 2016 ha ridotto il tasso di interesse tecnico massimo

consigliato dal 2,75 percento al 2,25 percento. Tale livello si colloca nettamente al di sotto del tasso di interesse tecnico utilizzato da PUBLICA per le casse di previdenza aperte pari al 2,75 percento. Il tasso di interesse tecnico per le casse di previdenza chiuse ammonta al 2,25 percento.

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

Il risultato del rischio degli assicurati registra un utile complessivo di circa 61,6 milioni di franchi. Ciò indica che i casi di sinistro effettivamente verificatisi (casi di invalidità e decesso) sono inferiori a quanto previsto in base alle basi tecniche. PUBLICA ha ridotto il premio di rischio già nel 2015 e prevede presumibilmente un'ulteriore diminuzione.

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

Sviluppo dal 2011 al 2016, in milioni CHF, numero o percento

2016	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (–)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mln CHF	101,5	– 43,5	58,0	99
Casi di decesso	mln CHF	4,2	– 0,6	3,6	62
Totale	mln CHF	**105,7**	**– 44,1**	**61,6**	**161**
Guadagno assicurato	mln CHF	5 106	5 106		
Premio di rischio necessario per regolamento	percento	2,07 %	0,86 %		

2015	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (–)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mln CHF	100,9	– 34,3	66,6	83
Casi di decesso	mln CHF	4,2	– 4,3	– 0,1	50
Totale	mln CHF	**105,1**	**– 38,6**	**66,5**	**133**
Guadagno assicurato	mln CHF	5 053	5 053		
Premio di rischio necessario per regolamento	percento	2,08 %	0,76 %		

Evoluzione storica	Unità	Premi di rischio	Sinistri
2016	percento	2,07 %	0,86 %
2015	percento	2,08 %	0,76 %
2014	percento	3,03 %	0,74 %
2013	percento	3,04 %	0,71 %
2012	percento	3,16 %	1,00 %
2011	percento	3,35 %	0,78 %

Il risultato del rischio dei beneficiari di rendita evidenzia un utile complessivo di circa 22,3 milioni di franchi, composto da un utile di circa 9 milioni di franchi delle rendite per superstiti, di 3,1 milioni di franchi delle rendite di invalidità nonché da un utile di 10,2 milioni di franchi delle rendite di vecchiaia. Un utile attuariale indica che nel complesso i decessi tra i beneficiari di rendita sono stati più numerosi delle previsioni, ovvero che è stato liberato un capitale più elevato di quanto calcolato e previsto con le basi tecniche.

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

Il processo di investimento e gestione dei rischi si fonda sul processo di investimento di PUBLICA e regola la verifica e la modulazione dei rischi intrinseci all'interno della gestione patrimoniale. Le componenti primarie del processo sono l'identificazione dei rischi principali, la loro minimizzazione e la creazione di un'accettazione del rischio in modo tale che i rischi residui siano noti e sostenibili. Inoltre, il processo si basa su tre livelli di rischio: ossia sui rischi operativi, tattici e di attuazione.

Rischi strategici

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

Tra i parametri di misurazione per il budget di rischio vengono considerati, ad esempio, la «path probability» media del grado di copertura o la «path probability» che il grado di copertura scenda al di sotto di un determinato valore.

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

Il processo ALM per verificare la strategia di investimento per le casse di previdenza aperte è stato concluso a gennaio 2016 con la definizione di una strategia di investimento ottimizzata.

Dal processo ALM conclusosi nell'agosto 2016 per le casse di previdenza chiuse è emerso che la strategia di investimento già esistente è tuttora efficente e pertanto non è stata applicata nessuna modifica.

Rischi tattici

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

Rischi di attuazione

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

Rischio operativo: verifica annua interna del SCI

Un rischio operativo comporta il pericolo di perdite imputabili a processi interni inadeguati o inefficienti, a persone, sistemi oppure eventi esterni. Con controlli interni, PUBLICA minimizza i rischi operativi in tutti i settori essenziali. La gestione della qualità esamina annualmente se i controlli interni sono idonei. Nel 2016 non sono emerse carenze rilevanti dall'esame del sistema di controllo interno.

Rischio legale e regolamentare: densità normativa in aumento

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

Sostenibilità e impegno

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

Attività di investimento responsabile

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

32 %
di rifiuti integrali o parziali delle retribuzioni complessive

Esercizio dei diritti di azionista

Con esercizio dei diritti di azionisti PUBLICA intende da un lato la verifica regolare dei propri investimenti secondo criteri oggettivi e il dialogo con le imprese critiche nonché, dall'altro, l'esercizio dei diritti di voto nelle aziende quotate in Svizzera. Nella prima parte PUBLICA è sostenuta dalla cofondatrice «Associazione svizzera per gli investimenti responsabili» (SVVK-ASIR). Per quanto riguarda l'«Esercizio dei diritti di voto» PUBLICA collabora con lo specialista esterno «Corporate governance Agenzia Svizzera» (CGAS). L'esercizio del diritto di voto è orientato agli interessi a lungo termine dell'azionariato. In linea di massima, all'estero i diritti di voto non sono esercitati. Dopo ogni assemblea generale il comportamento di voto viene pubblicato sul sito di PUBLICA (www.publica.ch). Dalla comunicazione del comportamento di voto risulta che PUBLICA ha respinto integralmente o parzialmente le retribuzioni complessive nel 32 percento dei casi.

Analisi dei rischi

Nell'ottica di una gestione dei rischi ampliata e in funzione dei criteri degli ambiti ecolgici, sociali e di governance, PUBLICA esegue un'analisi dei rischi a cadenza annuale, al fine di esaminare i rischi difficilmente quantificabili che potrebbero comportare perdite finanziarie percepibili per il patrimonio amministrato da PUBLICA.

A fronte di un'analisi sulla tematica «Cambiamenti climatici», in febbraio 2016 il Comitato di investimento di PUBLICA ha deciso di escludere i produttori di carbone dal portafoglio di azioni globali.

Codice deontologico

Data la funzione fiduciaria, il comportamento di PUBLICA deve soddisfare elevati standard etici. In quanto membro dell'Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza ASIP, PUBLICA sottostà alla Carta ASIP quale codice deontologico vincolante. PUBLICA si impegna a rispettare i principi sanciti e ad adottare le misure appropriate. L'attuazione della Carta ASIP mediante un regolamento di compliance aggiornato garantisce l'osservanza delle prescrizioni di lealtà e integrità.

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

Misure aziendali in merito alla sostenibilità

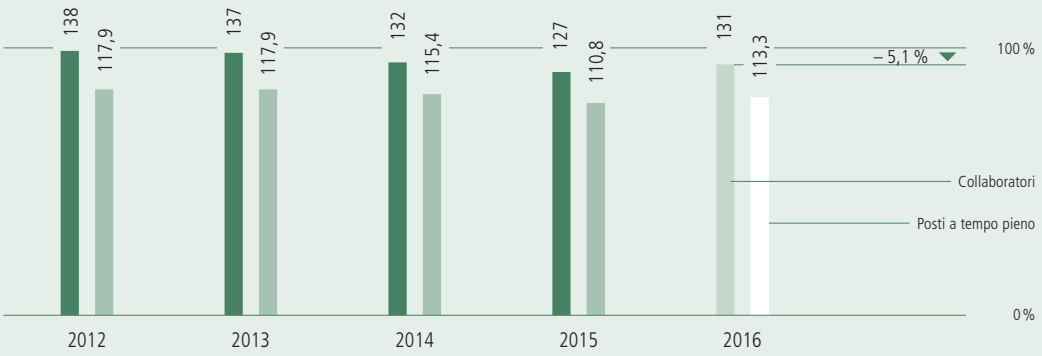
Dal 2015 PUBLICA allestisce ogni anno un rapporto di sostenibilità sull'azienda operativa, che verte sulla situazione effettiva e la definizione di misure, in particolare negli ambiti «cura delle risorse naturali» e «collaboratori».

PUBLICA presta particolare attenzione ad avvalersi di fonti sostenibili per quanto riguarda la produzione di energia e calore (energia idroelettrica, impianti di riscaldamento a legno e inceneritori di rifiuti). Inoltre la carta utilizzata per stampare e fotocopiare adempie i criteri ecologici ed è certificata in tal senso. I mezzi pubblici vengono incentivati offrendo abbonamenti a prezzi ridotti al personale.

L'organico è aumentato rispetto all'anno precedente, passando a 131 persone. Il numero di posti di lavoro è leggermente aumentato a 113,3 posti a tempo pieno. Pressoché il 34 percento del personale occupa un

Effettivi

Evoluzione 2012–2016, in numero medio di collaboratori e posti a tempo pieno, confronto con 2012 = 100 %



Scala: 100 percento = 35 mm

posto di lavoro a tempo parziale.
La ripartizione fra i sessi dell'effettivo è pari al 48 percento per le donne e al 52 percento per gli uomini. Nella Commissione della Cassa la quota di donne è del 28 percento e nel Comitato direttivo allargato del 29 percento. PUBLICA è consapevole di dovere intensificare ulteriormente gli sforzi volti ad aumentare a lungo termine la quota di donne tra i quadri.

Per promuovere la conciliazione tra famiglia e lavoro nonché un'alimentazione sana a nome di PUBLICA vengono gestiti un asilo nido proprio e un ristorante del personale. Inoltre, per promuovere la salute PUBLICA mette a disposizione di tutti i collaboratori un posto di lavoro moderno con scrivania alta e un'infrastruttura (doccia e spogliatoio) che permette di esercitare attività sportive.

PUBLICA sostiene il perfezionamento professionale: circa il 42 percento del personale ha frequentato una formazione o un perfezionamento professionale. Ogni anno PUBLICA offre due posti di apprendistato commerciale. Nel complesso i sei tirocinanti corrispondono a una quota del 5 percento dell'effettivo. PUBLICA collabora con altri cinque istituti di previdenza per migliorare a livello professionale la formazione degli apprendisti.

42 %
dei collaboratori hanno frequentato una formazione o un perfezionamento professionale

Almeno ogni due anni un sondaggio del personale è svolto da un ufficio indipendente. Dall'ultimo sondaggio condotto nel 2015 è emerso che il 73 percento dei collaboratori si è detto da soddisfatto a molto soddisfatto.

CHF 137 milioni
di rendite pagate al mese

0 azioni
di produttori di carbone

5711 km
percorsi in bicicletta dai collaboratori PUBLICA durante l'iniziativa «Bike to work»

Il 100 % dei posti di lavoro con scrivania alta per collaboratori sani

2015:
inizio dell'acquisto di energia da fonti sostenibili

85 Paesi
in cui versiamo una rendita

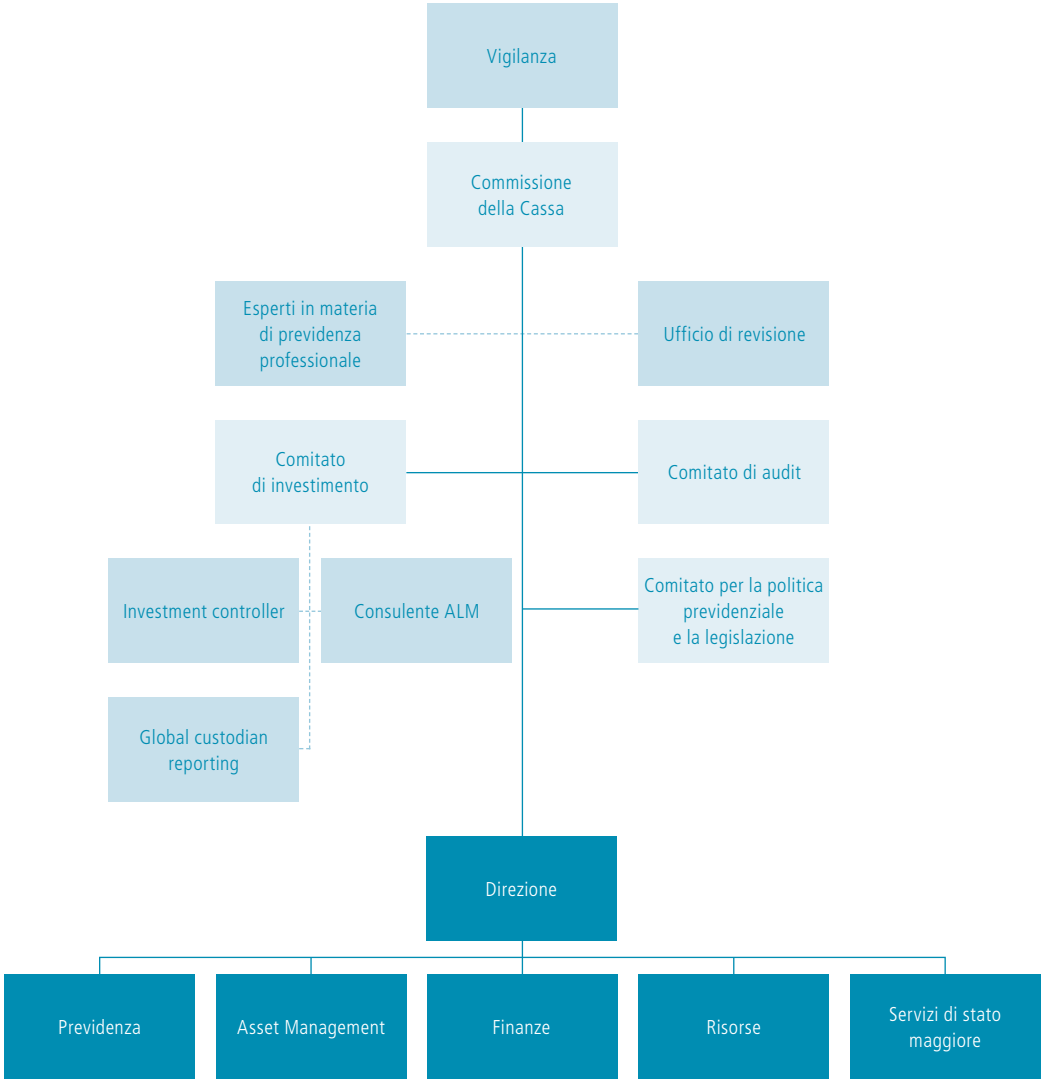
72 beneficiari
di rendita con più di 100 anni

Corporate governance

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

Struttura organizzativa

Struttura organizzativa PUBLICA



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

Commissione della Cassa

Da 7 a 9 anni
durata massima del mandato dell'esperto in materia di previdenza professionale e della società di audit

26
sedute della Commissione della Cassa e dei relativi comitati

«La Commissione della Cassa quale organo supremo si assume la responsabilità globale su PUBLICA e quindi questa competenza non spetta né al Consiglio federale né agli organi paritetici.»

Jorge Serra,
membro della Commissione della Cassa di PUBLICA

La durata del mandato della Commissione della Cassa è di quattro anni. I membri della Commissione della Cassa di PUBLICA nominano la Direzione e incaricano l'ufficio di revisione e gli esperti in materia di previdenza professionale dell'istituto collettore. Tra gli ulteriori compiti della Commissione della Cassa, non menzionati nella Legge su PUBLICA rientra l'emanazione di regolamenti.

Alla Commissione della Cassa spetta altresì una serie di competenze di tipo finanziario: emana ad esempio le direttive di investimento per titoli e immobili nonché approva il bilancio preventivo e il conto annuale.

La presidenza della Commissione della Cassa è composta da un rappresentante ciascuno dei datori di lavoro e degli impiegati. Il presidente e il vicepresidente si alternano a ritmo biennale. Il cambio ha avuto luogo il 1° luglio 2015: da allora Matthias Remund quale rappresentante dei datori di lavoro è presidente e Fred Scholl quale rappresentante degli impiegati vicepresidente della Commissione della Cassa.

La Commissione della Cassa ha istituito i seguenti comitati fissi: il Comitato di investimento, il Comitato di audit e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione. Nel 2016 si è riunito un comitato straordinario che si è occupato dell'adeguamento previsto dei parametri tecnici.

Nell'anno in rassegna la Commissione della Cassa si è riunita sei volte, il Comitato di investimento nove volte, il Comitato di Audit sei volte e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione cinque volte. I membri della Commissione della Cassa e dei comitati hanno frequentato nel complesso 31,5 giorni di perfezionamento esterno, 21 dei quali sostenuti da PUBLICA (anno precedente: 18). Ciò corrisponde a una media di 1,8 giorni di perfezionamento per membro.

Al 31 dicembre 2016 la Commissione della Cassa era composta come segue (in ordine alfabetico):

Alvarez Cipriano

Attività	Ufficio federale delle abitazioni, responsabile del settore Diritto
Formazione	Avvocato
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2013
Comitato	Comitato di investimento
Nel comitato dal	1° luglio 2013
Mandati esterni	Commissione scolastica Länggasse-Felsenau, Berna: membro; Commissione aziendale del Fonds für Boden- und Wohnbaupolitik, Berna: membro
Indennità	2015: CHF 18 000; 2016: CHF 20 000

Buntschu Kurt

Attività	Responsabile del Servizio del personale della Croce Rossa Svizzera
Formazione	Economista aziendale SSQEA, gerente di cassa pensione dipl.
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2002
Comitato	Comitato di audit
Nel comitato dal	1° luglio 2013
Partecipazione in organi paritetici	Presidente della Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate
Mandati esterni	Comitato della Società Svizzera di Salvataggio SSS: membro del comitato centrale
Indennità	2015: CHF 11 000; 2016: CHF 19 000

Gaillard Serge

Presidente del Comitato di audit

Attività	Direttore dell'Amministrazione federale delle finanze
Formazione	Dr. oec. publ.
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° ottobre 2012
Comitato	Comitato di audit
Nel comitato dal	18 ottobre 2012
Indennità	2015: CHF 14 500; 2016: CHF 17 500

Grossenbacher-Frei Prisca
Presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Attività	Vicedirettrice dell'Ufficio federale della sicurezza alimentare e di veterinaria
Formazione	Giurista
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2009
Comitato	Politica previdenziale e legislazione
Nel comitato dal	1° luglio 2009
Indennità	2015: CHF 14 000; 2016: CHF 19 000

Hinder Alex
Presidente del Comitato di investimento

Attività	CEO di Hinder Asset Management AG
Formazione	Dr. oec.
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2009
Comitato	Comitato di investimento
Nel comitato dal	1° luglio 2009
Mandati esterni	Fondo di disattivazione e Fondo di smaltimento per gli impianti nucleari: membro comitato di investimento; Sofisa SA, Friburgo: membro del consiglio di amministrazione
Indennità	2015: CHF 50 000; 2016: CHF 50 000

Maurer Stalder Petra

Attività	Segretaria del partito socialista (PS) Canton Berna
Formazione	Economista aziendale SSS, MAS Corporate Communication Management
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2009
Comitato	Comitato di audit
Nel comitato dal	1° luglio 2009
Indennità	2015: CHF 13 500; 2016: CHF 13 500

Meier Ruth

Attività	Vicedirettrice dell'Ufficio federale di statistica
Formazione	lic. oec. HSG, Executive MBA HSG
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2006
Comitato	Comitato di investimento
Nel comitato dal	1° luglio 2009
Indennità	2015: CHF 12 000; 2016: CHF 13 000

Müller Kaspar

Attività	Responsabile Finanze e controlling DATEC
Formazione	Economista aziendale SSS
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° marzo 2016
Comitato	Comitato di audit
Nel comitato dal	5 aprile 2016
Indennità	2016: CHF 9333

Remund Matthias

Presidente della Commissione della Cassa

Attività	Direttore dell'Ufficio federale dello sport
Formazione	Avvocato
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2009
Mandati esterni	Swiss Olympic Association, Ittigen: membro del consiglio esecutivo; Aiuto sportivo svizzero, Ittigen: membro del consiglio di fondazione; Centro Internazionale di Studio dello Sport CIES, Neuchâtel: membro del consiglio di fondazione; Swiss University Sports Foundation, San Gallo: membro del consiglio di fondazione; La Fondation Olympique pour la Culture et le Patrimoine, Losanna: membro del consiglio di fondazione; Istituto svizzero per le ricerche economiche empiriche dell'Università di San Gallo: membro del Comitato direttivo
Indennità	2015: CHF 35 500; 2016: CHF 36 000

Schaerer Barbara

Attività	Direttrice dell'Ufficio federale del personale
Formazione	Dr. iur., avvocato, LL. M., EMBA
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° maggio 2008
Comitato	Politica previdenziale e legislazione
Nel comitato dal	1° gennaio 2009
Mandati esterni	BERNMOBIL AG, Berna: vicepresidente del consiglio di amministrazione; Società svizzera delle scienze amministrative SSSA: membro del comitato direttivo; Associazione svizzera del diritto pubblico dell'organizzazione ASDPO: membro del comitato direttivo; Suva, Lucerna: membro del consiglio di amministrazione
Indennità	2015: CHF 14 000; 2016: CHF 1 500

Scholl Fred

Vicepresidente della Commissione della Cassa

Attività	Vicesegretario generale dell'Associazione del personale della Confederazione fino al 30 aprile 2015, dal 1° maggio 2015 pensionato
Formazione	Perito del controllo dei metalli preziosi, segretario di associazione
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2002
Partecipazione in organi paritetici	Vicepresidente della Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate
Indennità	2015: CHF 37 000; 2016: CHF 24 000

Serra Jorge

Attività	Capo finanze SSP/VPOD
Formazione	lic. phil. e specialista della previdenza in favore del personale con APF
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2013
Comitato	Politica previdenziale e legislazione
Nel comitato dal	1° luglio 2013
Partecipazione in organi paritetici	Presidente della Cassa di previdenza del Museo nazionale svizzero; membro della Cassa di previdenza del Settore dei PF
Mandati esterni	Public Services International PSI: gestore patrimoniale; Cassa pensioni di ssp/vpod: direttore; St. Galler Pensionskasse: membro del consiglio di fondazione; Pensionskasse der Stadt Winterthur: presidente del consiglio di fondazione; Pensionskasse der Stadt Zürich: presidente del consiglio di fondazione; Fondazione dell'istituto collettore LPP, Zurigo: membro del consiglio di fondazione
Indennità	2015: CHF 11 000; 2016: CHF 10 000

Sommer Martin

Attività	Responsabile del personale del Consiglio dei PF
Formazione	Geografo dipl.
Rappresentante	Datori di lavoro
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2002
Comitato	Politica previdenziale e legislazione
Nel comitato dal	20 marzo 2003
Indennità	2015: CHF 11 000; 2016: CHF 11 000

Thalmann Philipp

Vicepresidente del Comitato di investimento

Attività	Professore EPFL ENAC IA LEURE
Formazione	Dr. in economia (PhD)
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2013
Comitato	Comitato di investimento
Nel comitato dal	1° luglio 2013
Indennità	2015: CHF 16 000; 2016: CHF 15 500

Wicki Janine

Attività	Ditta individuale Janine Wicki – die Konsulentin
Formazione	lic. iur.
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	16 marzo2016
Comitato	Comitato di audit
Nel comitato dal	5 aprile 2016
Mandati esterni	Suva, Lucerna: membro del consiglio di amministrazione
Indennità	2016: CHF 10 167

Wyler Alfred

Attività	Responsabile delle prestazioni, Cassa di compensazione Albicolac
Formazione	MAS Social Insurance Management
Rappresentante	Impiegati
Nella Commissione della Cassa dal	1° luglio 2009
Comitato	Comitato di audit
Nel comitato dal	1° luglio 2013
Mandati esterni	Cassa pensioni Posta, Berna: vicepresidente del consiglio di fondazione e membro del comitato di investimento; Cassa pensioni comPlan, Berna: membro del consiglio di fondazione; Pensionskassengenossenschaft des Schweizerischen Gewerkschaftsbundes, Berna: membro del comitato di investimento; Fondazione di previdenza dell'industria grafica (fpig), Berna: membro del consiglio di fondazione
Indennità	2015: CHF 15 500; 2016: CHF 20 500

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

Irniger Chantal

Nella Commissione della Cassa	dal 1° ottobre 2015 al 29 febbraio 2016
Indennità	2015: CHF 2500; 2016: CHF 667

Schranz Conrad

Nella Commissione della Cassa	dal 1° luglio 2013 al 10 gennaio 2016
Indennità	2015: CHF 16 000

Comitato di investimento

Tra i compiti del Comitato di investimento rientrano tra l'altro la definizione delle strategie di investimento all'attenzione della Commissione della Cassa, l'approvazione dei contratti con i gestori di portafoglio esterni e le istruzioni per gli amministratori interni nonché le decisioni in merito agli affari immobiliari sino all'importo massimo di CHF 50 milioni.

Secondo il Regolamento di investimento il Comitato è composto, oltre che dal presidente, da tre-cinque membri nominati dalla Commissione della Cassa dalla cerchia dei propri membri eletti. Inoltre, la Commissione della Cassa può nominare un massimo di tre esperti in materia di investimento esterni. L'Amministrazione federale delle finanze può sottoporre proposte in meito alla Commissione della Cassa. Il direttore e il responsabile Asset Management di PUBLICA partecipano con voto consultivo. Il Comitato di investimento è presieduto da Alex Hinder.

Al 31 dicembre 2016, oltre a Cipriano Alvarez, Ruth Meier e Philippe Thalmann fanno parte del Comitato di investimento i seguenti membri esterni (in ordine alfabetico):

Eggenberger Urs

Attività	Vicedirettore e co-capodivisione Tesoreria federale dell'Amministrazione federale delle finanze
Formazione	Economista aziendale SUP, CFA
Nel comitato dal	19 novembre 2007
Mandati esterni	Fondo di disattivazione e Fondo di smaltimento per gli impianti nucleari: membro della commissione amministrativa e del comitato di investimento Fondo di compensazione dell'AVS /AI /IPG Compenswiss: rappresentante dell'AFF in seno al consiglio di amministrazione e al comitato del consiglio di amministrazione Mathys AG, Bettlach: membro del consiglio di amministrazione Comune di domicilio: membro della commissione di verifica dei conti
Indennità	2015: CHF 9000; 2016: CHF 10 500

Loepfe Andreas

Attività	Partner e direttore INREIM AG
Formazione	lic. oec. publ., FRICS
Nel comitato dal	1° luglio 2015
Mandati esterni	INREIM AG: delegato del consiglio di amministrazione IMMRA AG: membro del consiglio di amministrazione
Indennità	2015: CHF 4500; 2016: 18 290

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione si occupa soprattutto delle questioni di principio e di applicazione della politica previdenziale, dell'attuazione della politica previdenziale dei datori di lavoro e delle proposte di strutturazione di opzioni di politica previdenziale all'attenzione dei datori di lavoro. Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione è presieduto da Prisca Grossenbacher-Frei. I membri del Comitato sono: Barbara Schaerer, Jorge Serra e Martin Sommer.

Comitato di audit

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

Strumenti di informazione e di controllo

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

Gestione della qualità

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

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

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

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

Assemblea dei delegati

L'Assemblea dei delegati è composta da 80 impiegati dei datori di lavoro affiliati. Elegge i rappresentanti degli impiegati nella Commissione della Cassa e può presentare richieste alla Commissione della Cassa. Ogni anno la Commissione della Cassa e la Direzione informano i membri dell'Assemblea dei delegati sull'andamento degli affari di PUBLICA.

Il 26 ottobre 2012 gli assicurati di PUBLICA hanno rieletto gli 80 membri dell'Assemblea dei delegati. Il periodo di mandato va dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2016. Il 27 novembre 2016 ha avuto luogo l'elezione di rinnovo che per la prima volta è stata svolta in linea di principio per via elettronica. La lista dei delegati eletti e della ripartizione tra le casse di previdenza è disponibile sul sito web www.publica.ch

Al 31 dicembre 2016 la presidenza dell'Assemblea dei delegati di PUBLICA è composta come segue:

Weber Matthias

Funzione	Presidente
Attività	Responsabile finanze e logistica dell'Organo di esecuzione del servizio civile

Morard-Niklaus Jacqueline

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

Direzione e Comitato direttivo

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

Al 31 dicembre 2016 il Comitato direttivo è composto dai seguenti membri:

Stohler Dieter

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

Beiner Stefan

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

Burgunder Daniel

Funzione	Responsabile Previdenza
Formazione	Economista diplomato in amministrazione

Sohnrey Jan

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

Zaugg Markus

Funzione	Responsabile Risorse
Formazione	Economista aziendale SSS, EMBA HRM

Al 31 dicembre 2016 il Comitato direttivo allargato è composto come segue:

Barandun Ursina

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

Geiser Corinne

Funzione	Responsabile Servizio giuridico strategico
Formazione	Avvocato (Berna)

Indennità

Politica di retribuzione

Il presidente percepisce una retribuzione forfettaria pari a 36 000 franchi (anno precedente: 36 000 franchi) e il vicepresidente pari a 26 000 franchi (anno precedente: 26 000 franchi). Al presidente del Comitato di investimento spetta come di consueto un'indennità forfettaria annua di 50 000 franchi.

Gli altri membri della Commissione della Cassa e anche i membri del Comitato di investimento ricevono un'indennità forfettaria di 4000 franchi come pure un'indennità di presenza. In totale è consentita una retribuzione forfettaria per persona e anno. L'indennità di presenza ammonta per seduta di mezza

giornata a 500 franchi per i membri dei comitati e a 1000 franchi per il presidente del Comitato di audit e il presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione.

Di regola PUBLICA non concede alcuna gratifica.

Procedura di determinazione

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

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

Entità della retribuzione

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 330 667 franchi (anno precedente: 317 098 franchi).

La retribuzione complessiva (stipendio lordo compresi tutti gli assegni e i contributi previdenziali del datore di lavoro) ai membri del Comitato direttivo è di 1 383 441 franchi (anno precedente: 1 399 919 franchi), che corrisponde a una media di 276 688 franchi (anno precedente: 279 984 franchi) per persona. Con uno stipendio lordo invariato di 309 000 franchi il direttore percepisce la retribuzione più elevata. Per gli oneri della previdenza PUBLICA quale datore di lavoro ha speso un importo invariato di 60 153 franchi.

Ufficio di revisione

L'ufficio di revisione KPMG SA è riconosciuto quale impresa di revisione sottoposta a sorveglianza statale dall'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR). Il perito revisore responsabile è Erich Meier. Nel 2016 l'onorario di revisione è ammontato complessivamente a 230 542 franchi (anno precedente: 230 542 franchi). Nell'anno in rassegna KPMG ha percepito per le sue prestazioni di consulenza in ambito fiscale 90 683 franchi (anno precedente: 80 957 franchi). In occasione di due sedute l'ufficio di revisione ha informato il Comitato di audit in merito alla pianificazione e ai risultati delle sue verifiche. Il Comitato di audit può incaricare l'ufficio di revisione di effettuare ulteriori controlli. Ai fini di una buona Corporate governance PUBLICA mette a concorso il mandato di revisione almeno ogni sette anni. Il prossimo bando è previsto per il 2017.

Esperto in materia di previdenza professionale

Dal 1° gennaio 2016 l'esperto in materia di previdenza è Allvisa AG, con Christoph Plüss in veste di perito responsabile. Allvisa AG è ammessa quale esperto in materia di previdenza professionale da parte della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP). Nel 2016 l'onorario è stato di 245 738 franchi (anno precedente: 207 892 franchi per Aon Svizzera AG. 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 mette a concorso il mandato di esperto in materia di previdenza professionale al più tardi dopo nove anni.

Riduzione del

17 %

delle spese amministrative in 5 anni

~20 000

entrate e uscite all'anno

CHF 181

spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita

CHF 20–40 milioni

di volume ideale per ogni investimento immobiliare

Performance del

3,5 %

sulla durata degli ultimi 10 anni

Quota di donne del

28 %

nell'organo direttivo strategico

Conto annuale

Il conto annuale (bilancio, conto economico e allegato) ottempera ai requisiti formali e materiali di Swiss GAAP RPC 26.
Essendo un'azienda non orientata al profitto, PUBLICA rimborsa le eccedenze risultanti dai premi dei costi e di rischio alle casse di previdenza. Nel 2016 le eccedenze accreditate hanno superato in totale i 15 milioni di franchi.

Bilancio e conto economico

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

Bilancio consolidato

2016 con raffronto anno precedente, in CHF

Attivi	Allegato	31.12.2015	31.12.2016
Liquidità	6.4.1	103 090 357	51 846 701
Crediti	6.4.1	116 817 754	185 359 417
Mercato monetario	6.4.1	500 688 093	672 699 396
Obbligazioni Confederazione	6.4.2	3 165 195 844	2 839 309 506
Obbligazioni CHF ex Confederazione	6.4.2	4 261 202 559	4 158 318 589
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	6.4.2	5 178 926 650	5 000 768 075
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.4.2	1 594 735 207	2 302 367 415
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	6.4.2	5 781 084 549	5 295 981 219
Obbligazioni societarie non quotate	6.4.6	10 362 440	184 473 685
Obbligazioni infrastrutturali non quotate	6.4.7	–	220 209 720
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	6.4.2	–	1 243 212 428
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	6.4.2	1 607 416 694	1 439 986 630
Ipoteche Svizzera	6.4.3	150 910 571	133 081 321
Azioni Svizzera	6.4.4	1 179 888 745	1 149 050 320
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	6.4.4	6 133 911 143	6 360 670 877
Azioni Paesi emergenti	6.4.4	2 890 205 244	3 213 307 161
Materie prime *	6.4.5	538 785 433	–
Metalli preziosi *	6.4.5	715 379 599	733 238 779
Investimenti immobiliari Svizzera	6.4.8	2 531 459 660	2 644 545 570
Investimenti patrimoniali	6.4	**36 460 060 541**	**37 828 426 808**
Patrimonio aziendale	7.1	**18 772 845**	**19 735 672**
Ratei e risconti attivi		**3 600 774**	**3 790 338**
Totale attivi		**36 482 434 160**	**37 851 952 817**

* da giugno 2015 solo materie prime energetiche, metalli preziosi come categoria di investimento a sé stante

Passivi			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		69 294 201	67 462 088
Altri impegni		5 281 462	6 160 167
Impegni aziendali	7.1	18 772 845	19 735 672
Impegni		**93 348 508**	**93 357 927**
Ratei e risconti passivi		**342 665**	**641 595**
Riserve dei contributi dei datori di lavoro	6.11	**31 354 607**	**38 090 013**
Accantonamenti non tecnici	7.3	**82 460 395**	**215 786 512**
Capitale di previdenza per assicurati	5.2	15 601 712 730	16 020 447 140
Capitale di previdenza per beneficiari di rendite	5.4	19 509 223 883	19 182 946 916
Accantonamenti tecnici	5.5	1 111 629 412	1 256 720 006
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici		**36 222 566 025**	**36 460 114 062**
Riserva di fluttuazione	6.3	**259 798 210**	**1 032 226 746**
Fondi liberi / sottocopertura casse di previdenza		**– 207 436 251**	**–**
Stato all'inizio del periodo		–	– 207 436 251
Eccedenza passiva (–) / attiva (+)	5.9	– 207 436 251	207 436 251
Stato alla fine del periodo		– 207 436 251	–
Fondi liberi / sottocopertura riassicurazione	5.1	–	11 735 962
Totale passivi		**36 482 434 160**	**37 851 952 817**

CHF
–475
milioni

Deflusso di liquidità netto da contributi e prestazioni

Conto economico consolidato

2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	31.12.2015	31.12.2016
Contributi di risparmio impiegati	5.2	459 809 679	474 712 319
Premi di rischio impiegati		10 065 242	10 218 668
Premi dei costi impiegati		163 614	188 383
Contributi impiegati		470 038 535	485 119 370
Contributi di risparmio datori di lavoro	5.2	726 287 448	727 229 226
Premi di rischio datori di lavoro		95 034 520	95 515 456
Premi dei costi datori di lavoro		22 680 207	22 013 344
Contributi datori di lavoro		844 002 175	844 758 026
Prelievo dalle riserve dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi	6.11	– 468 402	– 283 028
Contributi di terzi		57 873	358 697
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	5.2	74 522 499	77 397 763
Riscatto riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite	5.4	39 234 557	39 587 820
Versamenti unici e somme di riscatto		113 757 056	116 985 583
Versamenti alle riserve dei contributi datori di lavoro	6.11	1 587 750	3 699 000
Sovvenzioni fondo di garanzia LPP		5 367	24 362
Contributi e versamenti ordinari e altri		**1 428 980 355**	**1 450 662 011**
Prestazioni di libero passaggio		327 411 335	327 343 868
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		16 278 911	13 836 223
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	1.6	10 078	16 090 934
Prestazioni di entrata	5.2	**343 700 324**	**357 271 025**
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		**1 772 680 679**	**1 807 933 035**
Rendite di vecchiaia		– 1 268 690 485	– 1 261 020 034
Rendite per superstiti		– 305 744 425	– 305 966 058
Rendite di invalidità		– 29 465 202	– 29 142 918
Altre prestazioni regolamentari		– 53 038 808	– 47 186 179
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		– 126 792 802	– 125 277 448
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		– 3 797 116	– 8 809 853
Prestazioni regolamentari	5.4	**– 1 787 528 837**	**– 1 777 402 491**
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		– 361 719 398	– 419 674 465
Prelievi anticipati PPA e divorzio		– 67 634 957	– 69 420 759
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	1.6	0	– 16 052 247
Prestazioni di uscita	5.2	**– 429 354 355**	**– 505 147 470**
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		**– 2 216 883 192**	**– 2 282 549 961**
Costituzione (–) / scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	– 1 540 514 296	– 230 630 285
Costituzione (–) / scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	– 876 731 784	326 276 967
Costituzione (–) / scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.5	2 019 025 181	– 145 090 593
Remunerazione del capitale di risparmio	5.2	– 254 990 841	– 188 104 125
Costituzione (–) / scioglimento (+) delle riserve dei contributi datori di lavoro	6.11	– 5 706 700	– 6 735 406
Costituzione (–) / scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve dei contributi		**– 658 918 440**	**– 244 283 443**
Quote di eccedenze per casse di previdenza da riassicurazione interna	5.1	8 503 593	11 038 325
Quote di eccedenze per casse di previdenza da azienda PUBLICA interna		3 600 774	3 790 338
Casse di previdenza		**12 104 367**	**14 828 663**
Premio di rischio incassato riassicurazione interna lordo	5.1	6 129 506	6 126 601
Premio dei costi incassato azienda PUBLICA interna lordo		22 843 821	22 201 727
Azienda PUBLICA e riassicurazione PUBLICA		**28 973 327**	**28 328 329**
Ricavi da prestazioni assicurative		**41 077 694**	**43 156 992**
Premi di rischio versati casse di previdenza per riassicurazione interna	5.1	– 6 129 506	– 6 126 601
Premi dei costi versati casse di previdenza per azienda PUBLICA interna		– 22 843 821	– 22 201 727
Versamenti suppletivi premi dei costi da accantonamenti non tecnici		– 676	–
Contributi al fondo di garanzia		– 3 801 982	– 4 746 332
Casse di previdenza		**– 32 775 985**	**– 33 074 661**
Restituzione delle quote di eccedenza da riassicurazione PUBLICA	5.1	– 8 503 593	– 11 038 325
Restituzione delle quote di eccedenza da azienda PUBLICA		– 3 600 098	– 3 790 338
Azienda PUBLICA e riassicurazione PUBLICA		**– 12 103 691**	**– 14 828 663**
Spese di assicurazione		**– 44 879 676**	**– 47 903 324**
Risultato netto della parte assicurativa		**– 1 106 922 935**	**– 723 646 700**

Conto economico consolidato

2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	31.12.2015	31.12.2016
Risultato netto liquidità	6.8	12 720	40 901
Risultato netto crediti	6.8	–	–
Risultato netto impegni	6.8	– 1 233 248	– 846 911
Risultato netto mercato monetario	6.8	– 1 516 847	– 3 270 946
Risultato netto obbligazioni Confederazione	6.8	99 548 476	71 614 520
Risultato netto obbligazioni CHF ex Confederazione	6.8	70 463 925	49 971 659
Risultato netto titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	– 5 923 159	95 692 312
Risultato netto titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.8	– 35 750 082	44 479 360
Risultato netto obbligazioni societarie quotate ex CHF	6.8	– 43 785 816	199 203 549
Risultato netto obbligazioni societarie non quotate	6.8	– 345 563	– 667 758
Risultato netto obbligazioni infrastrutturali non quotate	6.8	–	4 836 452
Risultato netto obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	6.8	–	– 19 132 648
Risultato netto obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	6.8	– 256 687 633	175 267 637
Risultato netto ipoteche Svizzera	6.8	2 781 479	2 275 569
Risultato netto azioni Svizzera	6.8	17 546 205	– 38 808 017
Risultato netto azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	76 717 038	501 151 758
Risultato netto azioni Paesi emergenti	6.8	– 420 835 477	422 469 797
Risultato netto materie prime*	6.8	– 251 711 197	69 753 956
Risultato netto metalli preziosi*	6.8	– 55 338 866	73 614 248
Risultato netto investimenti immobiliari Svizzera	6.8	170 589 057	298 639 385
Spese di gestione patrimoniale	6.10	– 74 318 897	– 79 496 557
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.8	**– 709 787 886**	**1 866 788 266**
Costituzione (–) / scioglimento (+) di accantonamenti non tecnici	7.3	**– 13 895 656**	**– 133 326 116**
Altri ricavi		**– 1 374 266**	**– 1 406 917**
Altri oneri		**2 383 766**	**2 432 450**
Amministrazione generale		– 19 195 072	– 18 724 327
Marketing e pubblicità		– 8 297	– 19 579
Attività di mediazione e brokeraggio		–	–
Ufficio di revisione		– 230 542	– 230 542
Esperti in materia di previdenza professionale		– 207 892	– 245 738
Autorità di vigilanza		– 83 890	– 20 047
Spese amministrative	7.2	**– 19 725 693**	**– 19 240 233**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) prima di costituzione / scioglimento di riserve di fluttuazione		**– 1 849 322 669**	**991 600 750**
Costituzione (–) / scioglimento (+) di riserve di fluttuazione	6.3	**1 641 886 418**	**– 772 428 536**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) casse di previdenza		**– 207 436 251**	**207 436 251**
Eccedenza passiva (–) / attiva (+) riassicurazione		**–**	**11 735 962**

* da giugno 2015 solo materie prime energetiche, metalli preziosi come categoria di investimento a sé stante

CHF
+ 4
milioni

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

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

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

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

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

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

1.3 Basi legali

- Legge su PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2012
- Regolamento della Commissione della Cassa di PUBLICA del 6 novembre 2009 sul personale della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA , stato 1° ottobre 2016
- Regolamento quadro di previdenza del 26 marzo 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
- Contratti di affiliazione dei datori di lavoro affiliati a PUBLICA e le rispettive parti integranti:
  - Regolamento di previdenza o regolamento quadro di previdenza con piano previdenziale
  - Service level agreement prestazioni
  - Service level agreement esame medico (non obbligatorio, all'occorrenza)
  - Regolamento di liquidazione
- Regolamento interno e organizzativo del 25 agosto 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 13 ottobre 2016
- Regolamento di investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (Regolamento di investimento PUBLICA), stato 22 novembre 2016
- Regolamento del 22 novembre su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA, stato 22 novembre 2016
- Regolamento di compliance del 23 agosto 2012, stato 10 aprile 2014
- Regolamento dell'11 aprile 2013 sulla politica dei rischi e sistema di controllo interno
- Regolamento del 25 novembre 2010 per i casi di rigore della Cassa pensioni della Confederazione, stato 23 giugno 2013
- Regolamento delle spese del 21 febbraio 2008 per gli assicurati e i beneficiari di rendite della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1° novembre 2012

- Regolamento del 26 novembre 2009 concernente l'indennità ai membri della Commissione della Cassa della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1 luglio 2015
- Regolamento del 13 ottobre 2011 per il Comitato di audit della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 21 novembre 2013
- Regolamento del 22 novembre 2012 per il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 21 novembre 2013
- Regolamento del 17 novembre 2015 per l'elezione dell'Assemblea dei delegati della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 13 ottobre 2016
- La Legge federale del 24 marzo 2000 sul personale (LPers), stato 1° gennaio 2016, prevede singole disposizioni sul finanziamento della previdenza e sulle prestazioni di previdenza per i datori di lavoro affiliati a PUBLICA che sottostanno alla LPers.

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 sono elencati per nome nel rapporto annuale.

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

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

Esperto in materia di previdenza professionale	Allvisa AG Seestrasse 6, casella postale 1544, 8027 Zurigo	www.allvisa.ch
Ufficio di revisione	KPMG SA Hofgut, 3073 Gümligen-Berna	www.kpmg.com
Autorità di vigilanza	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (VBLF) Belpstrasse 48, 3007 Berna	www.aufsichtbern.ch
Stima degli immobili	Jones Lang LaSalle SA Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zurigo	www.joneslanglasalle.ch
Investment controlling	PPCmetrics SA Badenerstrasse 6, casella postale, 8021 Zurigo	www.ppcmetrics.ch

1.6 Datori di lavoro affiliati

La platea dei datori di lavoro che assicurano obbligatoriamente la previdenza professionale dei propri impiegati presso PUBLICA o che possono concludere con essa un contratto di affiliazione è definita esaustivamente nella Legge su PUBLICA (articolo 4). Al 31 dicembre 2016 all'istituto collettore PUBLICA erano affiliate 20 casse di previdenza (anno precedente: 21) indipendenti tra di loro, di cui 7 presentano effettivi chiusi di beneficiari di rendite, senza assicurati. Le casse di previdenza sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

1.6.1 Casse di previdenza aperte

Casse di previdenza aperte

2016 con raffronto anno precedente, in CHF o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2015	31.12.2016
Settore dei PF	Assicurati	numero	18 830	19 031
	Beneficiari di rendita	numero	5 301	5 387
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**24 131**	**24 418**
	Patrimonio disponibile	CHF	6 227 916 809	6 558 398 239
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	6 195 833 316	6 357 407 547
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**100,5 %**	**103,2 %**
	Grado di copertura economico	percento	72,7 %	84,9 %
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	Assicurati	numero	282	283
	Beneficiari di rendita	numero	62	64
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**344**	**347**
	Patrimonio disponibile	CHF	106 346 925	114 591 875
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	107 808 148	112 627 222
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**98,6 %**	**101,7 %**
	Grado di copertura economico	percento	69,6 %	86,7 %
Swissmedic	Assicurati	numero	427	422
	Beneficiari di rendita	numero	117	130
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**544**	**552**
	Patrimonio disponibile	CHF	217 797 550	228 362 304
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	217 658 410	220 875 924
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**100,1 %**	**103,4 %**
	Grado di copertura economico	percento	71,4 %	86,3 %
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale	Assicurati	numero	244	250
	Beneficiari di rendita	numero	35	41
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**279**	**291**
	Patrimonio disponibile	CHF	76 181 333	86 066 362
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	76 932 508	84 072 536
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**99,0 %**	**102,4%**
	Grado di copertura economico	percento	70,1%	84,8%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	Assicurati	numero	30	30
	Beneficiari di rendita	numero	1	1
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**31**	**31**
	Patrimonio disponibile	CHF	7 671 077	9 136 807
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	7 901 385	8 715 364
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**97,1 %**	**104,8 %**
	Grado di copertura economico	percento	69,5 %	106,4 %
Dizionario storico della Svizzera	Assicurati	numero	24	–
	Beneficiari di rendita	numero	12	–
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**36**	**–**
	Patrimonio disponibile	CHF	11 005 302	–
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	10 823 845	–
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**101,7 %**	**–**
	Grado di copertura economico	percento	71,7 %	–
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari	Assicurati	numero	518	520
	Beneficiari di rendita	numero	56	57
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**574**	**577**
	Patrimonio disponibile	CHF	199 529 034	222 210 626
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	201 783 725	216 128 197
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**98,9 %**	**102,8 %**
	Grado di copertura economico	percento	70,4 %	93,2 %

Casse di previdenza aperte

2016 con raffronto anno precedente, in CHF o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2015	31.12.2016
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Assicurati	numero	153	148
	Beneficiari di rendita	numero	46	49
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**199**	**197**
	Patrimonio disponibile	CHF	100 699 639	108 839 221
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	101 833 966	105 923 033
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**98,9 %**	**102,8 %**
	Grado di copertura economico	percento	70,2 %	84,6 %
PUBLICA	Assicurati	numero	124	127
	Beneficiari di rendita	numero	51	49
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**175**	**176**
	Patrimonio disponibile	CHF	62 843 500	68 758 875
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	63 545 292	66 351 366
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**98,9 %**	**103,6 %**
	Grado di copertura economico	percento	69,8 %	86,9 %
Traccia Svizzera SA	Assicurati	numero	10	10
	Beneficiari di rendita	numero	0	1
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**10**	**11**
	Patrimonio disponibile	CHF	6 061 559	6 528 232
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	6 118 629	6 445 163
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**99,1 %**	**101,3 %**
	Grado di copertura economico	percento	71,0 %	90,2 %
Museo nazionale svizzero	Assicurati	numero	228	256
	Beneficiari di rendita	numero	75	75
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**303**	**331**
	Patrimonio disponibile	CHF	59 252 496	62 233 243
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	60 081 036	60 743 808
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**98,6 %**	**102,5 %**
	Grado di copertura economico	percento	72,0 %	85,6 %
METAS	Assicurati	numero	191	194
	Beneficiari di rendita	numero	85	81
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**276**	**275**
	Patrimonio disponibile	CHF	113 470 035	119 085 900
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	114 601 807	115 529 504
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**99,0 %**	**103,1 %**
	Grado di copertura economico	percento	70,9 %	82,9 %

Cassa di previdenza comune		Unità	31.12.2015	31.12.2016
Confederazione	Assicurati	numero	40 107	40 226
	Beneficiari di rendita	numero	25 622	25 559
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**65 729**	**65 785**
	Patrimonio disponibile	CHF	24 084 698 737	25 098 577 439
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	24 283 584 089	24 622 647 049
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**99,2 %**	**101,9 %**
	Grado di copertura economico	percento	71,2 %	82,5 %
Organizzazioni affiliate	Assicurati	numero	2 295	2 366
	Beneficiari di rendita	numero	863	900
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**3 158**	**3 266**
	Patrimonio disponibile	CHF	867 972 995	936 608 849
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	858 236 800	892 925 911
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**101,1 %**	**104,9 %**
	Grado di copertura economico	percento	73,0 %	83,7 %

Casse di previdenza aperte
2016 con raffronto anno precedente, in CHF o percento

Totale casse di previdenza aperte			
Assicurati	numero	63 463	63 863
Beneficiari di rendita	numero	32 326	32 394
Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	**95 789**	**96 257**
Patrimonio disponibile	CHF	32 141 446 991	33 619 397 973
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	32 306 742 958	32 870 392 624
Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**99,5 %**	**102,3 %**
Grado di copertura economico	percento	71,5 %	83,1 %

Nuove affiliazioni
Nel 2016 la Commissione della Cassa ha approvato le seguenti affiliazioni di nuovi datori di lavoro:

Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate
- Centro svizzero di coordinamento della ricerca educativa
- Fondazione Casa dello sport
- Fondazione per abitazioni studenti di Zurigo
- Fondazione Dizionario storico della Svizzera (DSS)

Uscite e scorpori
In occasione della liquidazione totale della Cassa di previdenza del Dizionario storico della Svizzera il 1° gennaio 2016 i destinatari sono stati trasferiti alla Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate.
Il 1° gennaio 2016 il Centro svizzero di coordinamento della ricerca educativa (CSRE) è stato trasferito mediante liquidazione parziale dalla Cassa di previdenza della Confederazione alla Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate.

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

Casse di previdenza chiuse
2016 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2015	31.12.2016
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente diritto alla rendita dal 01.06.2003	**Beneficiari di rendita**	numero	**298**	**295**
	Patrimonio disponibile	CHF	119 403 922	117 400 623
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	111 222 259	106 721 451
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**107,4 %**	**110,0 %**
	Grado di copertura economico	percento	79,8 %	82,6 %
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	**Beneficiari di rendita**	numero	**745**	**711**
	Patrimonio disponibile	CHF	157 855 977	151 121 333
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	147 456 994	138 656 604
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**107,1 %**	**109,0 %**
	Grado di copertura economico	percento	85,3 %	86,1 %
Solo beneficiari di rendita – Swisscom diritto alla rendita dal 01.01.1999	**Beneficiari di rendita**	numero	**6 028**	**5 780**
	Patrimonio disponibile	CHF	2 212 036 324	2 105 709 990
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	2 134 938 464	1 984 599 166
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**103,6 %**	**106,1 %**
	Grado di copertura economico	percento	82,9 %	84,2 %

Casse di previdenza chiuse

2016 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2015	31.12.2016
Solo beneficiari di rendita – RUAG diritto alla rendita dal 01.07.2001	**Beneficiari di rendita**	numero	**2 080**	**1 974**
	Patrimonio disponibile	CHF	734 425 806	703 984 719
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	693 730 594	645 982 346
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**105,9 %**	**109,0 %**
	Grado di copertura economico	percento	83,7 %	85,7 %
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse diritto alla rendita dal 01.01.2003	**Beneficiari di rendita**	numero	**998**	**974**
	Patrimonio disponibile	CHF	551 054 836	529 693 825
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	501 551 584	474 333 000
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**109,9 %**	**111,7 %**
	Grado di copertura economico	percento	87,1 %	88,0 %
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBLICA	**Beneficiari di rendita**	numero	**86**	**85**
	Patrimonio disponibile	CHF	82 809 617	81 956 650
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	73 442 959	71 249 432
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**112,8 %**	**115,0 %**
	Grado di copertura economico	percento	96,5 %	98,3 %
Cassa di previdenza comune				
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	**Beneficiari di rendita**	numero	**333**	**320**
	Patrimonio disponibile	CHF	120 524 156	114 643 297
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	117 786 289	109 690 210
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**102,3 %**	**104,5 %**
	Grado di copertura economico	percento	81,1 %	82,5 %
Totale casse di previdenza chiuse				
	Beneficiari di rendita	numero	**10 568**	**10 139**
	Patrimonio disponibile	CHF	3 978 110 638	3 804 510 438
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	3 780 129 143	3 531 232 209
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	**105,2 %**	**107,7 %**
	Grado di copertura economico	percento	83,8 %	85,2 %

2 Assicurati e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati

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

Assicurati

2016 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Assicurati
01.01.15	**62 547**
Entrate	10 212
Uscite	– 9 296
01.01.16	**63 463**
Entrate	11 942
Uscite	– 11 542
31.12.16	**63 863**

2.2 Beneficiari di rendita

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

Beneficiari di rendite

2016 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di beneficiari di rendita di vecchiaia	Rendite di invalidità	Rendite per figli di beneficiari di rendita di invalidità	Rendite per coniugi/ conviventi	Rendite per orfani	Totale beneficiari di rendita
01.01.15	**30 175**	**525**	**1 210**	**272**	**10 813**	**310**	**43 305**
Entrate	1 361	202	94	110	743	116	2 626
Uscite	– 1 547	– 230	– 177	– 149	– 817	– 117	– 3 037
01.01.16	**29 989**	**497**	**1 127**	**233**	**10 739**	**309**	**42 894**
Entrate	1 316	175	126	54	781	90	2 542
Uscite	– 1 513	– 220	– 167	– 75	– 829	– 99	– 2 903
31.12.16	**29 792**	**452**	**1 086**	**212**	**10 691**	**300**	**42 533**

Inoltre sono state versate in totale 1916 rendite di vecchiaia transitorie (anno precedente: 2136) e 130 rendite sostitutive AI (anno precedente: 152).

3 Modalità di attuazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative ai piani previdenziali

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

PUBLICA si impegna quale cassa «mantello» a fornire almeno le prestazioni di previdenza prescritte dalla legge e al contempo permette l'erogazione di prestazioni notevolmente superiori al minimo LPP. Il guadagno assicurato corrisponde allo stipendio annuo meno la deduzione di coordinamento pari al 30 percento dello stipendio annuo, al massimo a CHF 24 675 (stato al 31 dicembre 2016).

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

L'entità della prestazione di rendita 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 pari al 5,65 percento.

Per quanto riguarda la rendita di invalidità l'avere attuale viene proiettato all'età di 65 anni e convertito in una rendita con l'aliquota di conversione. Le rendite per coniugi o conviventi ammontano a due terzi e la rendita per orfani a un sesto delle prestazioni di invalidità o delle prestazioni di vecchiaia in corso. Quando non sussiste alcun diritto alla prestazione per superstiti, viene versato un capitale in caso di decesso. In alternativa, alcune casse di previdenza prevedono che la rendita di invalidità sia definita in percentuale del guadagno assicurato.

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

3.2 Finanziamento e metodo di finanziamento

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

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

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Conformemente all'articolo 3 capoverso 2 della Legge su PUBLICA, spetta al Consiglio federale affidare a PUBLICA altri compiti, sempre che questi abbiano un nesso oggettivo con quelli previsti nella legge precitata. La Confederazione ne assume le relative spese. In questo senso, su incarico della Confederazione PUBLICA versa le pensioni conformemente alla Legge federale del 6 ottobre 1989 concernente la retribuzione e la previdenza professionale dei magistrati. Queste prestazioni non sono finanziate secondo il sistema di capitalizzazione, ma sono fatturate di volta in volta alla Confederazione e non gravano pertanto sul conto annuale di PUBLICA.

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

4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

4.2.1 Principi generali

La contabilità è effettuata secondo i principi commerciali del Codice delle obbligazioni. Il conto annuale comprende l'intero istituto collettore con le casse di previdenza, la riassicurazione PUBLICA quale propria cassa di previdenza 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, ma contabilizzati come operazioni tra terzi.

4.2.2 Momento di registrazione delle operazioni

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

4.2.3 Conversione delle valute estere

Le operazioni in valuta estera sono registrate in franchi, convertite al tasso di cambio in vigore il giorno della transazione. Gli attivi e i passivi detenuti alla data di chiusura del bilancio sono convertiti al corso del giorno di riferimento. Le differenze di cambio che emergono in seguito all'esecuzione o alla nuova valutazione della voce in valuta estera alla chiusura del bilancio sono contabilizzate con effetto sul conto economico.

4.2.4 Compensazione di attivi e passivi

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

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

La liquidità, i crediti, gli 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 praticato sul mercato. Qualora, eccezionalmente, non sia disponibile il valore di mercato, viene calcolato un valore venale sulla base di un modello di valutazione. Se non è possibile calcolare un valore venale, la valutazione e l'iscrizione a bilancio avvengono al valore di acquisto diminuito delle necessarie rettifiche di valore. Gli utili e le perdite risultanti dalla valutazione vengono contabilizzate con effetto sul conto economico.

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

La liquidità, i crediti o gli impegni in relazione ai mandati di gestione patrimoniale o agli 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 che aumentano gli impegni, in modo tale che non sorga alcun effetto leva sul patrimonio complessivo. Pertanto, le voci di bilancio degli investimenti patrimoniali indicano, in linea generale, la strategia di investimento effettiva (ossia la cosiddetta esposizione economica o «economic exposure»).

4.2.7 Obbligazioni societarie e infrastrutturali non quotate

Le obbligazioni societarie e infrastrutturali private non quotate vengono valutate nuovamente almeno a cadenza trimestrale e iscritti a bilancio al valore attuale. La valutazione è effettuata mediante cash flow scontato (metodo Discounted Cash Flow, DCF). Lo sconto avviene tramite tassi di interesse che si riferiscono a dati di mercato comparabili e che considerano la durata, la liquidità, il rischio di credito nonché il settore industriale del beneficiario di credito. Laddove il debitore è posto in mora con i suoi pagamenti o il gestore patrimoniale competente anticipa le riduzioni di valore delle obbligazioni societarie, viene effettuata una verifica della valutazione da parte di PUBLICA. Una riduzione di valore si opera sul valore inferiore di una valuazione con tassi di default storici per beneficiari di credito paragonabili e sulla valutazione proposta dal gestore patrimoniale per il debitore che si trova in difficoltà finanziaria.

4.2.8 Immobili

Tutti gli investimenti immobiliari diretti sono valutati nuovamente ogni anno e iscritti a bilancio al valore attuale (valore venale). La base per il calcolo del valore venale da parte di Jones Lang LaSalle SA è rappresentata dalla somma del cash flow netto scontato alla data di valutazione (metodo Discounted Cash Flow, DCF). Lo sconto si fonda sulla remunerazione di investimenti privi di rischio a lungo termine nonché su uno specifico supplemento di rischio. Il range per il tasso di sconto nominale si situa tra il 3,7 e il 5,3 percento (anno precedente: tra il 4,0 e il 5,6 percento) e include un'ipotesi di rincaro a lungo termine dello 0,5 percento. La media del tasso di sconto ponderato per il capitale sul portafoglio valutato è del 4,17 percento (anno precedente: 4,56 percento su base comparabile).

4.2.9 Imposte differite

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

costi di transazione quali imposte sul passaggio di proprietà, diritti fondiari e notarili, commissioni di mediazione e ulteriori costi.

4.2.10 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

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

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

A causa della rielaborazione del Regolamento su accantonamenti e riserve sono state apportate modifiche alla valutazione e alla definizione degli impegni. Le imposte differite vengono ora calcolate in funzione del periodo effettivo di detenzione senza supplemento di 15 anni (punto 7.3). A seguito delle nuovi classi di investimento sono stati ampliati i principi di valutazione per le obbligazioni societarie e infrastrutturali non quotate. Il modo di calcolare il grado di copertura economico è stato leggermente adeguato (punto 5.10) nell'esercizio in rassegna e da allora calcolato mediante un metodo di valutazione più vicino al mercato basato su curve dei tassi e tavole generazionali. Nell'anno precedente il calcolo si basava su un tasso di interesse privo di rischi con congruenza dei termini.

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 per quanto riguarda i rischi attuariali. Per questa riassicurazione le casse di previdenza interessate pagano un premio di rischio e partecipano alle eccedenze. Per coprire gli impegni prevedibili e tutelarsi dalle fluttuazioni attuariali, le singole casse di previdenza e la riassicurazione PUBLICA hanno costituito adeguati accantonamenti.

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

Bilancio riassicurazione PUBLICA
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2015	31.12.2016
Patrimonio aziendale riassicurazione PUBLICA	**174 958 846**	**165 126 613**
Impegni e ratei e risconti passivi	19 588 491	14 141 255
Accantonamenti tecnici	135 693 924	58 489 228
Patrimonio aziendale riassicurazione	–	70 817 000
Riserva di fluttuazione	19 676 431	9 943 168
Fondi liberi	–	11 735 962
Impegni e capitale di rischio disponibile riassicurazione PUBLICA	**174 958 846**	**165 126 613**

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

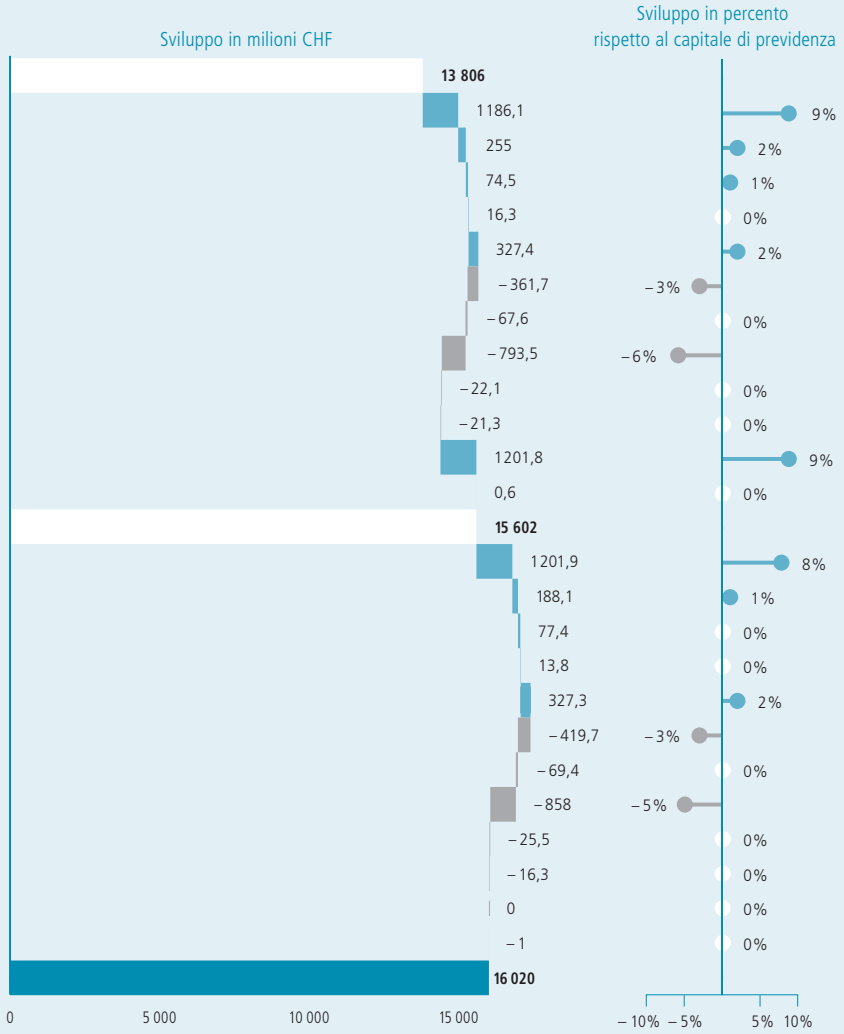
In considerazione delle modifiche del Regolamento su accantonamenti e riserve gli accantonamenti tecnici vengono nuovamente calcolati e ridotti. Gli accantonamenti non più necessari vengono rimborsati sotto forma di quote di eccedenza alla cassa di previdenza riassicurate.

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati

La voce di bilancio «Capitale di previdenza degli assicurati» è comprensiva della somma di tutte le prestazioni di uscita regolamentari degli assicurati per un totale di 16,0 miliardi di franchi (anno precedente: 15,6 miliardi). La remunerazione degli averi di vecchiaia stabilita dagli organi paritetici per l'anno in rassegna si situa in una fascia compresa tra l'1,25 e l'1,75 percento (anno precedente: tra l'1,5 e il 2,25 percento). La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in rassegna.

Capitale di previdenza degli assicurati

dal 31.12.2014 al 31.12.2016, in milioni CHF e percento



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

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

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Avere di vecchiaia LPP

2016 con raffronto anno precedente, in CHF o percento

	Unità	31.12.2015	31.12.2016
Somma averi di vecchiaia LPP	CHF	5 036 823 663	5 183 895 081
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	percento	1,75 %	1,25 %

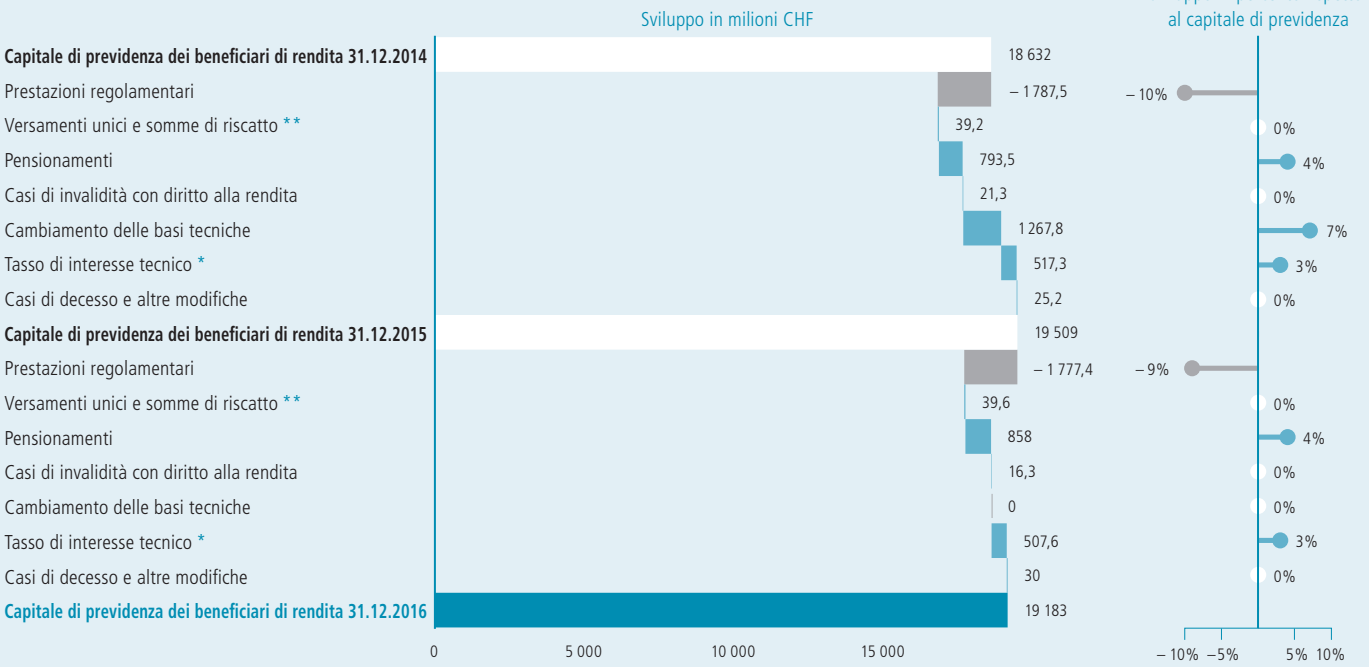
Oltre al capitale di previdenza degli assicurati, PUBLICA gestisce l'avere di vecchiaia prescritto dalla legge quale conto testimone, secondo le disposizioni della LPP. In tal modo si garantisce il sicuro adempimento delle prestazioni minime legali. L'avere di vecchiaia LPP dichiarato è contenuto nel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

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita, che corrisponde al valore in contanti delle rendite correnti e delle relative rendite future, è diminuito di 326 milioni di franchi rispetto all'anno precedente.

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

dal 31.12.2014 al 31.12.2016, in milioni CHF e percento



* calcolo approssimativo
** riscatto delle riduzioni di rendite e somme di riscatto delle rendite
Scala: 1 miliardo = 4 mm, 1 percento = 1 mm

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

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnici

Rispetto all'anno precedente gli accantonamenti tecnici sono aumentati nel complesso di 145,1 milioni di franchi.

Accantonamenti tecnici

2016 con raffronto anno precedente, in CHF

Casse di previdenza	31.12.2015	31.12.2016
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (assicurati)	260 058 037	398 105 535
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita)	234 110 684	345 293 043
Accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse	53 884 062	55 578 259
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	185 473 959	190 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	108 795 000	76 000 000
Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)	107 386 861	106 985 501
Accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative	26 226 885	26 268 439
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	**975 935 488**	**1 198 230 777**
Riassicurazione		
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	18 388 518	18 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	20 892 000	15 000 000
Accantonamento per tariffazione	70 817 000	–
Accantonamento per casi di rigore (assicurati / beneficiari di rendite)	14 053 610	14 118 949
Accantonamento per casi di rigore (casse di previdenza)	11 542 796	11 370 279
Totale accantonamenti tecnici riassicurazione	**135 693 924**	**58 489 228**
Totale accantonamenti tecnici	**1 111 629 412**	**1 256 720 006**

5.5.1 Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza

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

Accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche

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

Accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse

Le casse di previdenza con gli effettivi chiusi sono esposte a medio o lungo termine al rischio di fluttuazione in seguito a effettivi troppo ridotti. Al fine di contenere questo rischio viene costituito un accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse.

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

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

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

Accantonamento per garanzie (cambiamento di primato)
L'accantonamento per garanzie (cambiamento di primato) serve a finanziare le componenti di rendita che si formano in base all'articolo 25 della Legge su PUBLICA (garanzia statica dei diritti acquisiti).

Accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative
Per certi portafogli di rendite nessun datore di lavoro si assume più le future spese amministrative. Pertanto l'accantonamento per indennità di rincaro e spese amministrative serve al finanziamento delle future spese amministrative e delle eventuali indennità di rincaro. Viene assegnato a determinati portafogli di rendite nella Cassa di previdenza «Solo beneficiari di rendite Amministrazione PUBLICA».

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. Tale accantonamento viene finanziato dai premi di rischio delle casse di previdenza riassicurate.

Accantonamento per decesso e invalidità
Analogamente all'accantonamento per sinistri pendenti, la riassicurazione è tenuta a costituire anche un accantonamento per decesso e invalidità, poiché deve assumersi i rischi di fluttuazione dell'andamento dei sinistri delle casse di previdenza riassicurate.

Accantonamento per tariffazione
L'accantonamento per tariffazione consente alla riassicurazione di disporre del tempo di reazione necessario per adeguare i premi in caso di un errore di base a livello attuariale. Nell'anno in rassegna tale accantonamento è stato trasferito nell'accantonamento per il patrimonio aziendale riassicurazione.

Accantonamento per casi di rigore
Le condizioni per la concessione di prestazioni facoltative della riassicurazione sono stabilite dal Regolamento per i casi di rigore di PUBLICA.

5.6 Risultati della perizia attuariale
Si rimanda all'attestato del 31 dicembre 2016 dell'esperto in materia di previdenza professionale (punto 12).

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

5.8 Cambiamento delle basi tecniche e delle ipotesi
Nel 2016 non sono state modificate né le basi tecniche, né le ipotesi. A fronte delle modifiche di regolamenti sono stati adeguati i metodi di calcolo sia per l'accantonamento per decessi e invalidità sia per l'accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse. L'accantonamento per tariffazione non è più iscritto a bilancio quale accantonamento attuariale.

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

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

Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2015	31.12.2016
Capitale attuariale di previdenza necessario	36 151 749 025	36 460 114 062
Riserva di fluttuazione	259 798 210	1 032 226 746
Fondi liberi (+) / sottocopertura (–)	– 207 436 251	11 735 962
Patrimonio disponibile	**36 204 110 984**	**37 504 076 770**
Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2	**100,1 %**	**102,9 %**

5.10 Grado di copertura economico

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

Dai rispettivi calcoli risulta un grado di copertura economico pari all'83,4 percento (anno precedente: 72,8 percento).

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

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

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

Gli investimenti azionari sono effettuati in modo indicizzato e riproducono l'evoluzione del mercato. Tutti i portafogli azionari sono gestiti da specialisti esterni. I portafogli di obbligazioni sono gestiti dall'Asset Management di PUBLICA e da specialisti esterni. La gestione avviene in linea con l'indice di riferimento. Inoltre, gli elementi attivi sono consentiti con criteri relativamente rigidi di tracking error per evitare gli svantaggi di una replica integrale degli indici obbligazionari ponderati in funzione della capitalizzazione. Le classi di investimento illiquide come gli investimenti immobiliari Svizzera oppure le obbligazioni societarie o infrastrutturali non quotate 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 & Cie.: se improvvisamente l'Asset Management di PUBLICA non dovesse più essere in grado di gestire i propri mandati interni, Pictet è tenuta ad assumersi i mandati entro 48 ore e a gestirli su base fiduciaria finché PUBLICA sarà di nuovo in grado di amministrarli autonomamente oppure avrà trovato una soluzione definitiva.

I seguenti istituti sono incaricati di amministrare il patrimonio di PUBLICA al 31 dicembre 2016:

Amministrazione del patrimonio
2016

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Obbligazioni Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) [1]	SBI governativo	aderente all'indice	–	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 %)	aderente all'indice	–	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 %)	aderente all'indice	08.12.2011	vietata
Titoli di Stato EUR	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) [1]	JPM GBI Germania (50 %), Francia (33 %) e Olanda (17 %)	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato USD	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) [1]	JPM GBI USA	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	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 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	indicizzati	22.05.2014	vietata
Obbligazioni societarie quotate EUR	Union Investment Institutional GmbH	Istituto federale di vigilanza sui servizi finanziari (DE) [4]	Barclays EUR corporate	aderente all'indice	20.06.2011	vietata
Obbligazioni societarie quotate EUR	Standard Life Investments Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	Barclays EUR corporate ex financials	aderente all'indice	25.08.2011	vietata
Obbligazioni societarie quotate USD	PIMCO Europe Ltd	Financial Conduct Authority (UK) [4]	Barclays USD corporate intermediate	aderente all'indice	04.05.2011	vietata
Obbligazioni societarie quotate USD	BlackRock Institutional Trust Company	Office of the Comptroller of the Currency (USA) [4]	Barclays USD corporate intermediate ex financials	aderente all'indice	04.05.2011	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti	UBS SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) [1]	JPM EMBIG diversified investment grade (USD)	aderente all'indice enhanced	26.02.2016	vietata
Obbligazioni societarie non quotate	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.2015	vietata
Obbligazioni societarie non quotate	Pramerica Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.2015	vietata
Obbligazioni infrastrutturali non quotate	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.2015	vietata
Obbligazioni infrastrutturali non quotate	Hastings Funds Management (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	02.09.2015	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	indicizzati	22.10.2008	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	Ashmore Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	JPM GBI-EM global diversified	aderente all'indice enhanced	21.02.2013	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	Investec Asset Management	Financial Conduct Authority (UK) [4]	JPM GBI-EM global diversified	aderente all'indice enhanced	21.02.2013	vietata
Ipoteche Svizzera	Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) [1]	Base fascia inferiore dei tassi ipoteche variabili BEKB	investimenti diretti	–	vietata
Azioni Svizzera	Credit Suisse AG	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) [2]	SMI	indicizzati	01.12.2008	vietata
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) [2]	SMI	indicizzati	02.12.2008	vietata

Amministrazione del patrimonio
2016

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera [6]	Credit Suisse Funds AG	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) [3]	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25 %) [5], Nordamerica (50 %) [5], Giappone (10 %) e Pacifico ex Giappone (15 %)	indicizzati	09.11.2005	vietata
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	BlackRock Advisors (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) [4]	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25 %) [5], Nordamerica (50 %) [5], Giappone (10 %) e Pacifico ex Giappone (15 %)	indicizzati	27.06.2005	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	indicizzati	28.10.2008	vietata
Azioni Paesi emergenti [6]	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) [2]	MSCI (net) Paesi emergenti [5]	indicizzati	19.08.2010	vietata
Azioni Paesi emergenti [6]	Vanguard Asset Management Ltd	Financial Conduct Authority (UK) [4]	MSCI (net) Paesi emergenti [5]	indicizzati	19.08.2010	vietata
Metalli preziosi	Morgan Stanley & Co. International Plc	Financial Conduct Authority (UK) [4]	S&P GSCI TR metalli preziosi	aderente all'indice (swap)	02.11.2009	vietata
Metalli preziosi	JPMorgan Chase Bank, N.A.	Financial Conduct Authority (UK) [4]	London Gold Price PM Auction USD	indicizzati	20.05.2015	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	23.11.2011	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Von Graffenried AG Liegenschaften	n/d	n/d	investimenti diretti	27.06.2016	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Privera AG	n/d	n/d	investimenti diretti	27.06.2016	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	psm Center Management AG	n/d	n/d	investimenti diretti	02.07.2012	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Mata Treuhand AG	n/d	n/d	investimenti diretti	02.07.2012	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Immosupport by Fritz und Caspar Jenny AG	n/d	n/d	investimenti diretti	14.05.2012	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Bilfinger Real Estate AG	n/d	n/d	investimenti diretti	01.07.2014	vietata

1 art. 48f cpv. 4 lett. a. OPP 2 gli istituti di previdenza registrati secondo l'articolo 48 LPP
2 art. 48f cpv. 4 lett. d. OPP 2 le banche secondo la legge sulle banche
3 art. 48f cpv. 4 lett. f. OPP 2 le direzioni dei fondi
4 art. 48f cpv. 4 lett. h. OPP 2 gli intermediari finanziari attivi all'estero sottoposti alla vigilanza di un'autorità di vigilanza estera
5 il 50 % MSCI ponderato per il capitale, il 25 % MSCI volatilità minima e il 25 % MSCI indici ponderati sui fondamentali
6 Mandato in fondi a investitore unico

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

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

Global custodian (banca depositaria per i titoli esteri e consolidamento di tutti i valori patrimoniali)	J.P. Morgan (Svizzera) SA Dreikönigstrasse 21 8022 Zurigo	www.jpmorgan.com
Custodian in Svizzera (banca depositaria per i titoli svizzeri)	Credit Suisse Custody & Transaction Services Uetlibergstrasse 231 8070 Zurigo	www.credit-suisse.com

6.2 Possibilità di estensioni (art. 50 OPP2)

Le categorie di investimento alternative «Obbligazioni societarie non quotate» e «Obbligazioni infrastrutturali non quotate» sono attuate tramite mandati diversificati e non sono considerati investimenti collettivi ai sensi dell'articolo 53 capoverso 4 dell'OPP2; di conseguenza viene presa in considerazione l'estensione secondo l'articolo 50 capoverso 4 dell'OPP2. Un team di investimenti specializzato garantisce un'accurata selezione, gestione e sorveglianza di queste classi di investimento alternative. La sicurezza del conseguimento degli scopi di previdenza è garantita attraverso studi di Asset Liability regolarmente svolti. Secondo l'articolo 25 del Regolamento di investimento di PUBLICA gli investimenti diretti sono ammessi e un'adeguata ripartizione dei rischi all'interno della classe di investimento è garantita.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

In virtù del risultato di esercizio positivo sono state costituite riserve di fluttuazione.

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	2015	2016
Riserva di fluttuazione al 01.01	**1 901 684 628**	**259 798 210**
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+)/a favore (–) del conto economico	– 1 641 886 418	772 428 536
Totale riserva di fluttuazione al 31.12	**259 798 210**	**1 032 226 746**
Deficit della riserva di fluttuazione al 31.12	12 389 906 611	9 418 274 476
Obiettivo della riserva di fluttuazione	**12 649 704 821**	**10 450 501 222**
Riserva di fluttuazione in % del valore obiettivo	2,1 %	9,9 %
Valore obiettivo della riserva di fluttuazione in % di capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	34,9 %	28,7 %

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

La parte della riserva di fluttuazione degli investimenti patrimoniali garantisce la sostenibilità dei rischi di investimento. Al fine di raggiungere gli obiettivi di rendimento, bisogna assumersi i rischi di investimento. La percentuale stabilita dipende dalla capacità di rischio e di rendimento della strategia di investimento, dal livello di sicurezza perseguito e dall'orizzonte considerato. Il valore obiettivo minimo è stato fissato al 17,0 percento (anno precedente: 16,4) della somma dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici sulla base di un livello di sicurezza del 97,5 percento e di un orizzonte di un anno.

La parte della riserva di fluttuazione degli impegni di previdenza mira a garantire che gli impegni potenzialmente più elevati possano essere compensati. L'obiettivo della riserva è pari al 50 percento della differenza tra il capitale di previdenza calcolato con il tasso di interesse tecnico e quello sulla base del tasso di interesse privo di rischio.

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

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

Strategia di investimento delle casse di previdenza aperte

2016, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2016	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	**1,6 %**	**3,0 %**	**3,0 %**	**0 %**	**200 %**
Obbligazioni Confederazione	**5,7 %**	**6,0 %**	**6,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni CHF ex Confederazione	**11,0 %**	**12,0 %**	**10,0 %**	**80 %**	**120 %**
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	4,5 %	4,5 %	2,5 %	50 %	150 %
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	4,7 %	4,9 %	1,5 %	50 %	150 %
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	1,8 %	2,0 %	1,0 %	0 %	200 %
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	1,8 %	2,0 %	1,0 %	0 %	200 %
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	1,0 %	1,0 %	1,0 %	0 %	200 %
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,5 %	0,5 %	1,0 %	0 %	200 %
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	**14,3 %**	**14,9 %**	**8,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni societarie prottete contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,5 %	1,5 %	1,5 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie prottete contro l'inflazione USD con copertura valutaria	4,7 %	4,5 %	4,5 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie prottete contro l'inflazione	**6,2 %**	**6,0 %**	**6,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni societarie quotate EUR con copertura valutaria	7,1 %	7,0 %	7,0 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie quotate USD con copertura valutaria	7,1 %	7,0 %	7,0 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	**14,2 %**	**14,0 %**	**14,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni societarie non quotate	**0,6 %**	**0,5 %**	**2,0 %**	**50 %**	**150 %**
Obbligazioni infrastrutturali non quotate	**0,7 %**	**0,6 %**	**2,0 %**	**50 %**	**150 %**
Titoli di stato Paesi emergenti monete forti	**3,1 %**	**3,0 %**	**3,0 %**	**80 %**	**120 %**
Titoli di stato Paesi emergenti monete locali	**4,3 %**	**4,0 %**	**4,0 %**	**80 %**	**120 %**
Ipoteche Svizzera	**0,4 %**	**0,0 %**	**0,0 %**		
Azioni Svizzera	**3,1 %**	**3,0 %**	**3,0 %**	**50 %**	**150 %**
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	4,7 %	4,3 %	4,3 %	50 %	150 %
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	9,0 %	8,5 %	8,5 %	50 %	150 %
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	4,4 %	4,3 %	4,3 %	50 %	150 %
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	**18,1 %**	**17,0 %**	**17,0 %**	**50 %**	**150 %**
Azioni Paesi emergenti	**9,6 %**	**9,0 %**	**9,0 %**	**50 %**	**150 %**
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	**1,9 %**	**2,0 %**	**2,0 %**	**80 %**	**120 %**
Investimenti immobiliari Svizzera	**5,2 %**	**5,0 %**	**7,0 %**	**80 %**	**120 %**
Investimenti immobiliari esteri	**0,0 %**	**0,0 %**	**4,0 %**	**80 %**	**120 %**
Totale	**100,0 %**	**100,0 %**	**100,0 %**		
Totale senza copertura valutaria	18,7 %	17,7 %	17,7 %		
Totale con copertura valutaria	81,3 %	82,3 %	82,3 %		

Strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse

2016, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2016	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica minimo	massimo
Mercato monetario	**3,1 %**	**3,0 %**	**3,0 %**	**0 %**	**200 %**
Obbligazioni Confederazione	**24,7 %**	**26,0 %**	**26,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni CHF ex Confederazione	**9,3 %**	**10,0 %**	**10,0 %**	**80 %**	**120 %**
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	1,5 %	1,5 %	1,6 %	50 %	150 %
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,6 %	1,7 %	0,9 %	50 %	150 %
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	0,6 %	0,7 %	0,6 %	0 %	200 %
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	0,6 %	0,7 %	0,6 %	0 %	200 %
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	0,3 %	0,3 %	0,6 %	0 %	200 %
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,2 %	0,2 %	0,6 %	0 %	200 %
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	**4,8 %**	**5,0 %**	**5,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni societarie prottete contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,3 %	1,3 %	1,3 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie prottete contro l'inflazione USD con copertura valutaria	3,9 %	3,8 %	3,8 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie prottete contro l'inflazione	**5,2 %**	**5,0 %**	**5,0 %**	**80 %**	**120 %**
Obbligazioni societarie quotate EUR con copertura valutaria	6,7 %	6,5 %	6,5 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie quotate USD con copertura valutaria	6,7 %	6,5 %	6,5 %	50 %	150 %
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	**13,4 %**	**13,0 %**	**13,0 %**	**80 %**	**120 %**
Titoli di stato Paesi emergenti monete forti	**5,3 %**	**5,0 %**	**5,0 %**	**80 %**	**120 %**
Azioni Svizzera	**3,1 %**	**3,0 %**	**3,0 %**	**50 %**	**150 %**
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	1,9 %	1,8 %	1,8 %	50 %	150 %
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	3,7 %	3,5 %	3,5 %	50 %	150 %
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	1,8 %	1,8 %	1,8 %	50 %	150 %
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera in parte con copertura valutaria	**7,4 %**	**7,0 %**	**7,0 %**	**50 %**	**150 %**
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	**2,8 %**	**3,0 %**	**3,0 %**	**80 %**	**120 %**
Investimenti immobiliari Svizzera	**20,9 %**	**20,0 %**	**20,0 %**	**80 %**	**120 %**
Totale	**100,0 %**	**100,0 %**	**100,0 %**		
Totale senza copertura valutaria	3,3 %	3,4 %	3,4 %		
Totale con copertura valutaria	96,7 %	96,6 %	96,6 %		

I rischi valutari degli investimenti azionari e obbligazionari nei Paesi industrializzati al di fuori della Svizzera sono coperti all'80 e all'100 percento mediante operazioni a termine su divise. Per motivi economici i rischi valutari dei Paesi emergenti non sono coperti. Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti a bilancio alle relative categorie di investimento. Nel bilancio gli investimenti patrimoniali sono suddivisi nelle singole categorie di investimento in modo dettagliato.

6.4.1 Liquidità e crediti

La liquidità comprende il cash operativo dall'attività previdenziale che a ogni chiusura mensile viene accreditato sul cash strategico (mercato monetario).

Con un totale di 118,9 milioni di franchi i conti correnti dei datori di lavoro con debitori di contributi costituiscono le principali poste della rubrica Crediti. I contributi degli impiegati e dei datori di lavoro sono fatturati alla fine di ogni mese. Per il mese di dicembre i contributi sono dovuti entro il 31 dicembre 2016.

6.4.2 Obbligazioni

Nel 2016 sono stati effettuati i seguenti adeguamenti in base alla strategia di investimento a lungo termine. La ponderazione pro-rata dei titoli di Stato nominali in valuta estera è stata diminuita dal 16,0 al 14,9 percento per le casse di previdenza aperte. La ponderazione dei titoli di Stato di Francia e degli Stati Uniti è stata ridotta a favore di due nuovi portafogli con titoli di Stato dell'Australia e della Svezia. Per le casse di previdenza chiuse la ponderazione delle «Obbligazioni Confederazione» è stata ridotta dal 31 al 26 percento.

Nella categoria di investimento «Obbligazioni societarie quotate» le quote strategiche in USD e EUR sono stata diminuite dall'8 al 7 percento per le casse di previdenza aperte mentre sono rimaste invariate al 6,5 percento per quelle chiuse. I quattro mandati sono in linea con l'indice di riferimento, anche se due partner replicano un benchmark senza considerare il settore finanziario.

Nel 2016 l'allocazione strategica «Titoli di Stato Paesi emergenti» in valuta locale per le casse di previdenze aperte è stata ridotta di un punto percentuale al 4 percento. Le direttive per la gestione dei mandati consentono elementi attivi al fine di gestire le allocazioni di Paesi e valute come pure di evitare gli svantaggi di una replica classica dei benchmark obbligazionari.

Da marzo 2016 è stata attuata l'allocazione strategica «Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti» approvata dalla Commissione della Cassa. Le costituzione è stata effettuata gradualmente e in agosto 2016 è stata conclusa con una quota del 3 percento per le casse di previdenza aperte e del 5 percento per quelle chiuse. Queste obbligazioni sono emesse dai Paesi emergenti in dollari americani e il rischio valutario è totalmente coperto.

6.4.3 Ipoteche

Sono stati concessi prestiti ipotecari per 133,1 milioni di franchi (anno precedente: 150,9 milioni di franchi) a cooperative di costruzione.

6.4.4 Azioni

I portafogli azionari sono gestiti integralmente in linea con l'indice di riferimento nel complesso da quattro partner esterni. I benchmark dei rispettivi portafogli azionari sono gli indici MSCI regionali (reinvestiti), ad eccezione della Svizzera per cui viene utilizzato lo Swiss Market Index (SMI reinvestito). I benchmark e le ponderazioni all'interno degli indici di riferimento ampliati sono rimasti invariati rispetto all'anno precedente. Come nell'anno precedente, anche nel 2016 la decisione di non investire in Transocean è stata mantenuta per entrambi i mandati SMI. Il 31 marzo 2016 la società è stata revocata dalla negoziazione alla borsa svizzera come richiesto e di conseguenza è uscita dal SMI. Secondo gli statuti dell'indice la SIX Swiss Exchange ha aggiunto l'azione di Swiss Life Holding nel SMI. Pertanto, i due mandati svizzeri corrispondono al 1° aprile 2016 esattamente al SMI.

In data 23 dicembre 2016 la FINMA ha approvato su richiesta le condizioni di due nuovi comparti all'interno del fondo «mantello» PUB Institutional Fund Umbrella. Pertanto, nel corso del primo trimestre 2017 i mandati delle azioni Europa ex Svizzera e Nordamerica sono stati trasferiti ai nuovi comporti quale conferimento fisico.

6.4.5 Materie prime e metalli preziosi

Anche nell'esercizio in rassegna i portafogli delle materie prime hanno subito una grande ristrutturazione. Sulla base dello studio ALM del 2015 la Commissione della Cassa ha deciso a gennaio 2016 di sciogliere completamente gli investimenti in energia. I fondi liberati dalla copertura per l'energia future o excess return swap sono stati utilizzati per l'ulteriore consolidamento dei titoli di Stato protetti contro l'inflazione secondo la strategia di investimento.

Per contro, non è stata apportata alcuna modifica al portafoglio dei metalli preziosi. La ponderazione strategica consolidata su entrambe le strategie rimane invariata al 2,1 percento confronto l'anno precedente. Alla fine dell'anno trascorso il portafoglio era composto per un terzo da excess return swap e per due terzi da riserve auree fisiche.

PUBLICA gestisce internamente il capitale di copertura («funding») e quotidianamente è effettuato lo scambio di garanzie.

6.4.6 Obbligazioni societarie non quotate

In gennaio 2016 la Commissione della Cassa ha confermato la costituzione della nuova classe di investimento introducendola nella nuova strategia di investimento con una ponderazione strategica del 2 percento. Entro fine anno i due partner esterni hanno effettuato 43 investimenti per un volume complessivo pari a 185 milioni di franchi.

6.4.7 Obbligazioni infrastrutturali non quotate

In gennaio 2016 la Commissione della Cassa ha confermato la costituzione della nuova classe di investimento introducendola nella nuova strategia di investimento con una ponderazione strategica del 2 percento. Entro fine anno entrambi i partner esterni hanno investito in 15 di investimenti infrastrutturali per un controvalore pari a un totale di 220 milioni di franchi.

6.4.8 Immobili

Il portafoglio immobiliare di PUBLICA comprende nel complesso 67 immobili situati in zone da medio ad alto livello dei segmenti principali «immobili residenziali, adibiti a uffici e superfici commerciali» e un terreno non edificato. Al netto della deduzione delle imposte differite di 106,4 milioni franchi (punto 7.3) risulta un Net Asset Value (NAV) di 2,5 miliardi di franchi. Per l'anno in rassegna la performance complessiva ammonta al 9,81 percento (al netto della variazione delle imposte differite). L'elevata domanda di immobili si ripercuote anche sugli utili di rivalutazione pari nel complesso al 4,95 percento (al netto della variazione delle imposte differite). I principali utili di rivalutazione sono stati registrati per gli immobili residenziali.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2016 risultavano aperte le seguenti posizioni su derivati:

Strumenti finanziari derivati correnti (aperti) e garanzia
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

31.12.2016	Valore netto di sostituzione	Esposizione integrale netta in milioni	Garanzie depositate	Garanzie costituite in pegno
Swap (interessi)	25 279 637	175	25 085 572	–
Swap (materie prime)	– 3 350 895	166	–	5 744 089
Operazioni a termine su divise	– 155 112 541	19 365	–	364 903 871
Future su azioni	622 618	95	–	–
Future su materie prime	–	–	–	–
Future su obbligazioni	418 680	75	–	–
31.12.2015	**Valore netto di sostituzione**	**Esposizione integrale netta in milioni**	**Garanzie depositate**	**Garanzie costituite in pegno**
Swap (interessi)	29 399 750	175	30 105 263	–
Swap (materie prime)	– 48 033 214	537	–	44 704 092
Operazioni a termine su divise	– 213 567 680	19 004	–	127 612 590
Future su azioni	256 480	77	–	–
Future su materie prime	– 22 576 106	230	–	–
Future su obbligazioni	– 75 674	18	–	–

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

Per potere gestire in modo efficiente i rischi di controparte nei programmi di copertura dei rischi valutari, PUBLICA utilizza un prime brokerage set-up. A fine 2016 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 che, come controparte centrale, svolge tutte le operazioni a termine su divise dietro pagamento di una commissione. Un rischio di controparte sussiste soltanto nei confronti dei due FX prime broker. A titolo di copertura sono depositate garanzie sotto forma di titoli di Stato che vengono scambiati quotidianamente per mantenere basso il rischio di controparte.

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

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

6.6 Impegni all'investimento aperti

Al 31 dicembre 2016 non si registrano impegni all'investimento aperti.

6.7 Securities lending

PUBLICA ha stipulato con J.P. Morgan un contratto di securities lending per titoli esteri. J.P. Morgan riveste il ruolo di agente. I prestatari sono controparti di prim'ordine accuratamente selezionati e che vengono monitorati di continuo. PUBLICA accetta quali garanzie esclusivamente titoli di Stato con un rating di credito elevato. Al 31 dicembre 2016 erano in corso prestiti di titoli per un totale di 1172,7 milioni di franchi (anno precedente: 1213,5 milioni di franchi).

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

6.8 Risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

6.9 Performance

L'obiettivo della misurazione della performance è quello di indicare in maniera possibilmente dettagliata e conforme l'influsso sul patrimonio di investimento dell'evoluzione del mercato e delle decisioni di investimento. Il rendimento è calcolato come rapporto tra reddito e capitale di investimento medio allocato, in cui sono considerati i redditi correnti quali i pagamenti di cedole e dividendi, gli utili e le perdite di capitale nonché le spese di gestione patrimoniale complessive («total return»). Gli afflussi e i deflussi di fondi influenzano il capitale medio investito; in questo contesto è rilevante anche il momento del flusso di fondi. Il conto relativo al rendimento di 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

2016, in CHF e percento, dedotte tutte le spese di gestione patrimoniale

	Performance del portafoglio	Performance del benchmark	Differenza tra portafoglio e benchmark	Investimenti patrimoniali in milioni CHF
Mercato monetario	**– 0,41 %**	**– 0,91 %**	**0,50 %**	**673**
Obbligazioni Confederazione	**2,00 %**	**2,07 %**	**– 0,07 %**	**2 839**
Obbligazioni CHF ex Confederazione	**1,15 %**	**1,01 %**	**0,14 %**	**4 158**
Titoli di Stato EUR	3,41 %	3,41 %	0,00 %	1 554
Titoli di Stato USD	– 0,77 %	– 0,96 %	0,19 %	1 643
Titoli di Stato GBP	8,57 %	8,52 %	0,05 %	621
Titoli di Stato CAD	– 2,10 %	– 2,16 %	0,06 %	643
Titoli di Stato AUD	– 5,61 %	– 5,44 %	– 0,17 %	353
Titoli di Stato SEK	– 3,04 %	– 2,74 %	– 0,30 %	187
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	**1,71 %**	**1,62 %**	**0,09 %**	**5 001**
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	**2,95 %**	**2,76 %**	**0,19 %**	**2 302**
Obbligazioni societarie quotate EUR	4,58 %	4,39 %	0,19 %	2 651
Obbligazioni societarie quotate USD	2,27 %	2,05 %	0,22 %	2 645
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	**3,41 %**	**3,22 %**	**0,19 %**	**5 296**
Obbligazioni societarie non quotate	**8,01 %**	**6,60 %**	**1,41 %**	**185**
Obbligazioni infrastrutturali non quotate	**8,26 %**	**9,19 %**	**– 0,93 %**	**220**
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	**2,32 %**	**2,18 %**	**0,14 %**	**1 243**
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	**11,88 %**	**11,63 %**	**0,25 %**	**1 440**
Ipoteche Svizzera	**1,57 %**	**2,26 %**	**– 0,69 %**	**133**
Azioni Svizzera	**– 3,38 %**	**– 3,38 %**	**0,00 %**	**1 149**
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	**8,19 %**	**8,35 %**	**– 0,16 %**	**6 361**
Azioni Paesi emergenti	**12,92 %**	**13,24 %**	**– 0,32 %**	**3 213**
Metalli preziosi	**9,04 %**	**8,38 %**	**0,66 %**	**733**
Investimenti immobiliari Svizzera	**9,81 %**	**5,52 %**	**4,29 %**	**2 538**
Totale	**5,06 %**	**4,71 %**	**0,35 %**	**37 484**
Totale senza copertura valutaria	5,92 %	5,59 %	0,33 %	37 632
Casse di previdenza aperte	5,16 %	4,87 %	0,29 %	33 570
Casse di previdenza chiuse	4,33 %	3,38 %	0,95 %	3 812
Riassicurazione	1,13 %	1,01 %	0,12 %	102

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 21,4 punti base (anno precedente: 20,1 punti base). Nello specifico le spese di gestione patrimoniale si compongono delle seguenti posizioni principali:

Spese di gestione patrimoniale

2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	2015	2016
Gestori patrimoniali esterni di titoli	– 23 302 085	– 22 788 052
Gestori patrimoniali esterni di immobili	– 6 333 570	– 6 177 816
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	– 188 228	– 168 356
Gestori patrimoniali interni di titoli	– 5 219 880	– 5 212 010
Gestori patrimoniali interni di immobili	– 2 545 661	– 2 755 139
Spese di gestione patrimoniale	**– 37 589 424**	**– 37 101 373**
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	– 6 552 963	– 7 549 357
Onere per uffici di deposito	**– 6 552 963**	**– 7 549 357**
Oneri TER (spese TER)	**– 44 142 386**	**– 44 650 728**
Tassa di bollo	– 9 965 308	– 12 084 058
Imposte alla fonte (non rimborsabili)	– 11 927 996	– 16 724 644
Altre imposte	–	–
Imposte	**– 21 893 304**	**– 28 808 702**
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	– 7 614 481	– 5 568 847
Onere per transazioni	**– 7 614 481**	**– 5 568 847**
Onere per transazioni e imposte (spese TTC)	**– 29 507 785**	**– 34 377 549**
Investment controller	– 179 280	– 179 280
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	– 489 446	– 289 000
Altre spese (spese SC)	**– 668 726**	**– 468 280**
Totale spese di gestione patrimoniale	**– 74 318 897**	**– 79 496 557**
Investimenti medi di capitale con trasparenza dei costi	37 045 538 416	37 144 243 674
Oneri TER (spese TER) in punti base	11,9	12,0
Onere per transazioni e imposte in punti base	8,0	9,3
Altre spese in punti base	0,2	0,1
Spese di gestione patrimoniale in punti base	**20,1**	**21,4**
Somma di tutte le cifre salienti dei costi in CHF per investimenti collettivi indicate nel conto economico	–	–
Quota di trasparenza dei costi	**100 %**	**100 %**

La posizione «Gestori patrimoniali esterni di immobili» include anche le spese per la valutazione e la gestione immobiliare. Le spese interne dei gestori patrimoniali considerano, oltre alle spese per il personale e per l'insieme delle prestazioni sociali, in particolare tutti gli oneri nell'ambito della contabilità dei titoli e una parte delle spese di infrastruttura dell'azienda 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 12,0 punti base (anno precedente: 11,9 punti base).

Le spese per i depositari relativi al securities lending non sono considerate nelle spese di gestione patrimoniale. I costi rispettivi pari a 1,1 milione di franchi (anno precedente: un milione di franchi) sono conteggiati direttamente con i redditi. Inoltre non è considerato neppure l'onere per transazioni di operazioni in valuta estera, in particolare in valute non negoziabili liberamente. Tale onere per transazioni è conteggiato dal depositario negli spread ed ammonta a 0,4 milioni di franchi (anno precedente: 0,6 milioni di franchi).

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

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

Le limitazioni degli articoli 57 e 58 OPP 2 relative agli investimenti presso il datore di lavoro Confederazione non si applicano a PUBLICA, date le particolari disposizioni di legge a cui è soggetta. Le banche alle quali è stato affidato un mandato di gestione patrimoniale possono assumere crediti nei confronti della Confederazione, ad esempio obbligazioni.

Nelle assegnazioni delle riserve dei contributi dei datori di lavoro sono state considerate tra l'altro le eccedenze generate grazie ai buoni risultati di rischio della riassicurazione PUBLICA. Ciò riguarda le casse di previdenza che hanno riassicurato in modo congruo i loro rischi. La riserva dei contributi dei datori di lavoro è stata utilizzata soprattutto per versamenti volontari nella riserve di fluttuazione, per contributi dei datori di lavoro e per remunerazioni supplementari dei capitali di previdenza degli assicurati. Nel corso dell'anno una cassa di previdenza ha deciso di rinunciare all'utilizzazione delle riserva dei contributi dei datori di lavoro, decisione che però ha nuovamente revocato prima della fine dell'anno.

Riserve dei contributi dei datori di lavoro
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	2015	2016
Riserve dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	**25 647 907**	**31 354 607**
Assegnazioni	9 603 512	7 716 802
Utilizzazione	– 3 981 826	– 1 061 726
Interessi	85 015	80 329
Totale riserve dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	**31 354 607**	**38 090 013**

La remunerazione della riserva dei contributi dei datori di lavoro dipende dal grado di copertura e dal tasso di interesse minimo LPP. Il tasso di interesse non può essere anche negativo.

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

7.1 Patrimonio aziendale e impegni aziendali

Il patrimonio aziendale e gli impegni aziendali sono composti come segue:

Patrimonio aziendale e impegni azienda PUBLICA
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2015	31.12.2016
Attivo circolante	16 041 226	17 855 603
Immobilizzi	2 731 619	1 880 069
Patrimonio aziendale PUBLICA	**18 772 845**	**19 735 672**
Capitale di terzi	5 665 886	6 442 882
Capitale aziendale	13 106 959	13 292 789
Impegni azienda PUBLICA	**18 772 845**	**19 735 672**

7.2 Spese amministrative aziendali

Le risorse dell'azienda PUBLICA vengono impiegate per l'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di rendite come pure per parte della gestione patrimoniale. Le posizioni dell'amministrazione generale comprendono le spese per entrambi i settori di gestione. Le spese di gestione amministrativa vengono indicate con deduzione delle ripartizioni nell'Asset Management. I rispettivi costi figurano al punto 6.10 delle spese di gestione patrimoniale alle posizioni «Gestori patrimoniali interni», «Altre spese» e come parte integrante delle spese per i depositari. La voce «Marketing e pubblicità» comprende le spese per il materiale relative all'acquisizione di clienti.

Spese amministrative
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	2015	2016
Spese per il personale	– 18 841 928	– 18 716 410
Spese per il materiale	– 10 251 635	– 9 771 207
Spese finanziarie	– 225 783	– 164 784
Ripartizioni nell'Asset Management	10 124 275	9 928 074
Amministrazione generale	**– 19 195 072**	**– 18 724 327**
Marketing e pubblicità	**– 8 297**	**– 19 579**
Ufficio di revisione	**– 230 542**	**– 230 542**
Esperti in materia di previdenza professionale	**– 207 892**	**– 245 738**
Autorità di vigilanza	**– 83 890**	**– 20 047**
Spese amministrative	**– 19 725 693**	**– 19 240 233**
Numero assicurati	63 463	63 863
Numero beneficiari di rendita	42 894	42 533
Totale assicurati e beneficiari di rendita	**106 357**	**106 396**
Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita	**185**	**181**

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

7.3 Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici
2016 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2015	31.12.2016
Accantonamento fluttuazione delle spese	34 780 365	38 570 704
Imposte differite	47 680 030	106 398 808
Accantonamento capitale aziendale riassicurazione	–	70 817 000
Accantonamenti non tecnici	**82 460 395**	**215 786 512**

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono confrontati con le spese amministrative effettivamente causate. Le eccedenze di 3,8 milioni di franchi vengono accreditate agli accantonamenti non tecnici delle casse di previdenza. In tal modo vengono finanziate le spese amministrative scoperte.

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

Nell'esercizio in rassegna le imposte differite sul portafoglio immobiliare sono aumentate di 58,7 milioni di franchi (anno precedente: 10,3 milioni di franchi). L'effetto proveniente dall'adeguamento unico di valutazione del periodo effettivo di detenzione ammonta a 33,9 milioni di franchi. Le variazioni di tali imposte sono contabilizzate (ossia costituite o sciolte) nel conto economico alla rispettiva posizione.

L'«accantonamento capitale aziendale riassicurazione» pari a 70,8 milioni di franchi grantisce la sostenibilità del piano di riassicurazione.

8 Condizioni delle autorità di vigilanza

Al momento non è stata registrata alcuna condizione delle autorità di vigilanza. La Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) ha chiesto a PUBLICA di prendere posizione in merito all'articolo 50 capoverso 2 della LPP. L'articolo prescrive che dal 1° gennaio 2015 gli istituti di diritto pubblico possono emanare le disposizioni sulle prestazioni oppure le disposizioni sul finanziamento del loro istituto di previdenza, ma non più entrambe le normative. La relativa interpretazione nonché le eventuali contraddizioni rispetto a quanto sancito nella Legge sul personale federale sono oggetto di colloqui in corso con il Dipartimento federale delle finanze.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Casse di previdenza in sottocopertura

Al 31 dicembre 2016 nessuna cassa di previdenza presentava una sottocopertura.

PUBLICA sorveglia accuratamente la situazione delle casse di previdenza chiuse, poiché gli effettivi chiusi di pensionati dispongono di limitate possibilità per ovviare con le proprie forze a una sottocopertura e un sostegno finanziario aggiuntivo è inevitabile. La Commissione della Cassa di PUBLICA cerca quindi il dialogo con la Confederazione per mettere a punto un progetto che garantisca a lungo termine la stabilità finanziaria delle casse di previdenza chiuse.

9.3 Costituzione in pegno di attivi

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

9.3 Procedure legali in corso

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

9.4 Uscite collettive

Le uscite collettive sono indicate al punto 1.6.1.

10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Non sono stati registrati eventi particolari.

11 Rapporto dell'ufficio di revisione

KPMG SA
Audit
Hofgut
CH-3073 Gümligen-Berna

Casella postale
CH-3000 Berna 15

Telefono +41 58 249 76 00
Telefax +41 58 249 76 17
Internet www.kpmg.ch

Rapporto dell'Ufficio di revisione alla Commissione della cassa della

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 35 a 66), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

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

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

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

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

KPMG AG/SA, a Swiss corporation, is a subsidiary of KPMG Holding AG/SA, which is a member of the KPMG network of independent firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss legal entity.

Membro EXPERTsuisse

KPMG

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

Opinione di revisione
A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG AG

Erich Meier
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Andreas Schneider
Perito revisore abilitato

Berna, 24 marzo 2017

12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

ALLVISA | VORSORGE

Incarico

La Allvisa SA è stata incaricata dalla Commissione della Cassa dell'Istituto collettore PUBLICA (in seguito "Cassa pensione") di redigere, ai sensi dell'art. 52e LPP, una perizia attuariale al 31 dicembre 2016.

Dichiarazione di indipendenza

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

- siamo abilitati dalla Commissione di alta vigilanza ai sensi dell'art. 52d LPP;
- siamo indipendenti ai sensi dell'art. 40 OPP2 e ai sensi delle disposizioni della Commissione di alta vigilanza PP D-03/2013;
- che abbiamo effettuato la perizia attuariale secondo i principi e le direttive dell'Associazione svizzera degli attuari e della Camera svizzera degli esperti in casse pensioni.

Documenti messi a disposizione

I dati rilevanti necessari alle calcolazioni per gli assicurati attivi e per i beneficiari di rendite ci sono stati messi a disposizione dall'amministrazione della Cassa pensione. Con posta elettronica del 20 gennaio 2017, la Cassa pensione ci ha confermato che gli effettivi comunicati sono definitivi e che per la chiusura di bilancio è stato utilizzato lo stesso effettivo di assicurati.

Calcolo del capitale previdenziale attuariale necessario

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

– Totale capitale previdenziale assicurati attivi:	CHF	16'020'447'140
– Totale capitale previdenziale beneficiari di rendite:	CHF	19'182'946'916
– Totale riserve tecniche:	CHF	1'256'720'006

Conferma dell'esperto

Conformemente ai nostri compiti in qualità di esperti in Casse pensione, possiamo costatare che al 31 dicembre 2016

- l'applicazione del tasso tecnico del 2.75%, risp. del 2.25%, è a nostro avviso inadeguata (vedi spiegazioni delle nostre raccomandazioni);
- l'applicazione delle basi tecniche LPP 2010 (TJ 2018) per la Cassa pensione sono a nostro avviso appropriate;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura consolidato è del 102.9%;
- il grado di copertura economico è dell'83.4 %;
- la Cassa pensione offre sufficiente copertura per adempiere ai propri impegni (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP);

2

ALLVISA | VORSORGE

- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle Casse di previdenza aperte è del 102.3%, quelli delle singole Casse di previdenza aperte si situano tra il 101.3% e il 104.9%;
- le Casse di previdenza aperte hanno una limitata capacità di rischio;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle Casse di previdenza chiuse è del 107.7%, quelli delle singole Casse di previdenza chiuse si situano tra il 104.5% e il 115.0%;
- le Casse di previdenza chiuse hanno una limitata capacità di rischio;
- da un punto di vista consolidato, la riserva di fluttuazione ammonta al 9.9% del valore mirato;
- ai sensi dell'art. 48e OPP2, le riserve tecniche sono in sintonia con quanto previsto dal regolamento per la determinazione della politica degli accantonamenti e che, ai sensi dell'art. 43 OPP 2, la Cassa pensione ha deciso sufficienti misure di riassicurazione;
- le normative attuariali previste da regolamento, relative alle prestazioni e al finanziamento, corrispondono alle disposizioni legali (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP).

La Commissione della Cassa prevede di ridurre il tasso tecnico dal 2.75% al 2.00% per le Casse di previdenza aperte e per le Casse di previdenza chiuse una riduzione dal 2.25% all'1.25%. Inoltre, si mira a cambiare le basi tecniche passando dalla LPP 2010 (TJ 2018) alla LPP 2015 (TJ 2021)

Raccomandazioni

Dato che presso le **Casse di previdenza chiuse** non vi sono più persone assicurate, non vi è nemmeno una capacità per risanare. Nella valutazione degli impegni bisogna tenerne conto. Per questo motivo, raccomandiamo alla Commissione della Cassa di valutare in modo più conservativo gli impegni delle Casse di previdenza chiuse.
Stando alle indicazioni della Cassa pensione, il rendimento previsto dalla strategia degli investimenti per le **Casse di previdenza chiuse**, che non dovrebbe essere adattato alle capacità di risanamento esistenti, si situa sul breve periodo allo 0.5% (risp. allo 0.9% sul lungo termine). Per permettere alle Casse di previdenza chiuse di rimanere finanziariamente in equilibrio, e se si mantiene l'uso della tavola periodica (T) quale base tecnica, il tasso tecnico deve essere fissato in una fascia tra 0.0% e 0.3%. Mediante questo approccio, e con la redditività prevista, è possibile finanziare anche l'aumento dell'aspettativa di vita (ogni anno, 0.6 punti percentuali degli impegni previdenziali). La riduzione del tasso tecnico a 1.25%, prevista a decorrere dal 1. luglio 2018, non è dunque sufficiente.

Eventualmente, quale alternativa, sarebbe opportuno valutare la possibilità di ristabilire la capacità di risanamento attraverso una garanzia della Confederazione.

Nel breve periodo, stando alle indicazioni della Cassa pensione, il rendimento previsto per le **Casse di previdenza aperte** si situa a 1.8% (risp. 1.7% sul lungo termine). Anche se per gli assicurati attivi si tiene conto di un interesse di soli 1.0%, anche dopo la prevista riduzione del tasso tecnico al 2.0% il rendimento necessario si situa comunque oltre il 2.0%. Di conseguenza, la riduzione del tasso tecnico al 2.0%, prevista a decorrere dal 1. luglio 2018, non sarà sufficiente. Con questo non si riesce a ristabilire l'equilibrio finanziario. Inoltre, si deve partire dal presupposto che nei prossimi anni, per quanto attiene alla retribuzione, non sarà possibile ottenere un'equiparazione tra assicurati attivi e beneficiari di rendite.

ALLVISA | VORSORGE

Raccomandiamo dunque alla Commissione della Cassa di rivalutare nuovamente, dopo la riduzione al 2.0%, l'ammontare del tasso tecnico delle Casse di previdenza aperte, al più tardi nel 2020 (= momento della pubblicazione delle nuove basi tecniche).

Zurigo, 24 marzo 2017

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

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

4

Impressum

Editore
Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Concezione e redazione
Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Noord, Agentur für Konzeption und Formgebung, Berna

Layout grafico
Noord, Agentur für Konzeption und Formgebung, Berna
Roger Mazzucchelli, Katja Rüfenacht

Stampa
Mastra Druck AG
Moosstrasse 14
3322 Urtenen-Schönbühl

Tiratura
Tedesco 900 es. / francese 200 es. / italiano 100 es.

Berna, maggio 2017

Grazie per il vostro interesse.

stampato in
svizzera

PERFORMANCE
myclimate
neutral
Druckerei
No. 01-13-266674 – www.myclimate.org
© myclimate – The Climate Protection Partnership

FSC
www.fsc.org
MISTO
Carta da fonti gestite
in maniera responsabile
FSC® C031954

Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

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

Sistema di management certificato
SQS
ISO 9001