

65 163
assicurati

42 301
beneficiari di rendita

104,1%
grado di copertura

86,1%
grado di copertura economico

CHF 41,0 miliardi
totale di bilancio

0,20%
totale spese per la gestione del patrimonio

8,98%
rendimento netto sugli
investimenti patrimoniali

CHF 160
spese amministrative per persona assicurata o beneficiaria di rendita

Fatti e cifre

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

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

Grado di copertura Evoluzione 2010–2019, 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 è dunque del 100 percento.

Nel 2019 la performance conseguita è stata pari all'8,98 percento.

Il rapporto annuale concerne l'istituto collettore con tutte le 20 casse di previdenza affiliate. Le cifre sono quindi riportate in forma aggregata. Per i singoli assicurati e beneficiari di rendita sono determinanti le cifre della rispettiva cassa di previdenza. PUBLICA tiene una contabilità separata per ogni cassa di previdenza. Ogni cassa di previdenza indica il proprio grado di copertura che non viene influenzato dalle altre casse di previdenza.

Performance Evoluzione 2010–2019, in percento

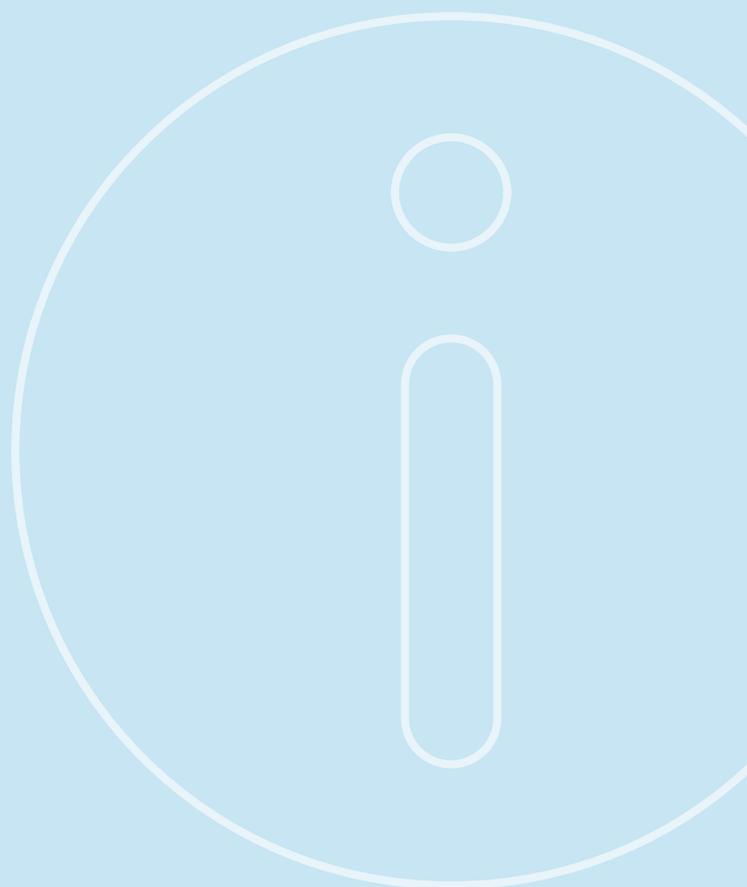


Scala: 100 percento = 60 mm

Indice

	Prefazione	2
	Rapporto sulla gestione	4
	PUBLICA – la Previdenza	5
	Orientamento aziendale	6
	Investimenti di capitale diversificati a lungo termine	7
	Compensazione dei rischi per le prestazioni di previdenza	11
	Consulenza alla clientela	14
	Collaboratori di PUBLICA	15
	Gestione dei rischi	16
	Sostenibilità e impegno	20
	Sostenibilità e impegno	21
	Attività di investimento responsabile	22
	Corporate governance	24
	Struttura organizzativa	25
	Commissione della Cassa	26
	Strumenti di informazione e di controllo	36
	Assemblea dei delegati	37
	Direzione e Comitato direttivo	38
	Indennità	39
	Ufficio di revisione	41
	Esperto in materia di previdenza professionale	41
	Conto annuale	42
	Bilancio e conto economico	43
	Allegato	47
	1 Basi e organizzazione	47
	2 Assicurati e beneficiari di rendita	52
	3 Modalità di attuazione dello scopo	53
	4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	54
	5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	56
	6 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e ai risultati netti degli investimenti patrimoniali	61
	7 Spiegazioni relative a ulteriori voci di bilancio e al conto economico	72
	8 Condizioni dell' autorità di vigilanza	74
	9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria	74
	10 Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio	75
	11 Rapporto dell' ufficio di revisione	76
	12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	80
	Impressum	84

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





Prefazione

Dopo un difficile esercizio l'anno scorso, il 2019 si è contraddistinto per una performance complessiva soddisfacente dell'8,98 percento. Nel periodo in rassegna tutte le categorie principali di investimento hanno registrato un rendimento positivo.

Già all'inizio dell'esercizio sono state gettate le basi principali e più urgenti con la riduzione del tasso di interesse tecnico e il passaggio alle nuove basi di calcolo «LPP 2015». Queste misure di correzione hanno comportato una copertura insufficiente (grado di copertura complessivo del 97,9 percento) a inizio anno. Grazie all'andamento positivo dei mercati finanziari la sottocopertura è stata solo di breve durata. L'attrattiva delle azioni ha seguito ad aumentare, mentre la richiesta di obbligazioni sicure è stata meno forte. Nel 2019 sono stati degni di nota i minimi quasi storici toccati dai titoli di Stato. Un'obbligazione della Confederazione a 10 anni ha esibito a metà agosto un rendimento del -1,1 percento e non si intravede tuttora alcun segnale di un incremento consistente dei rendimenti dei titoli di Stato.

Performance complessiva dell'8,98 percento

Nel 2019 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato, PUBBLICA ha realizzato un rendimento netto di investimento (ossia al netto di tutti i costi e le imposte) dell'8,98 percento (anno precedente: -3,26 percento). Nelle due strategie di investimento sono state conseguite performance differenti: le casse di previdenza aperte hanno registrato una performance del 9,2 percento, mentre le casse di previdenza chiuse del 6,8 percento con una quota di azioni del 10 percento. Nell'esercizio scorso tutte le categorie principali di investimento hanno fornito un contributo positivo alla performance complessiva consolidata. La categoria di investimento con il migliore risultato sono state le azioni con un contributo del 5,0 percento. Il contributo delle obbligazioni alla performance complessiva è stato pari al 2,9 percento, mentre quello degli immobili allo 0,5 percento. Al 31 dicembre 2019 il grado di copertura globale di PUBBLICA si è attestato al 104,1 percento (anno precedente: 101,2 percento).

Spese amministrative in calo

Le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita sono scese rispetto all'anno precedente grazie a investimenti nella tecnologia e per effetto di processi più efficienti. Nel 2019 tali spese ammontano in media a 160 franchi (anno precedente: 171 franchi). Le spese di gestione patrimoniale sono leggermente aumentate allo 0,20 percento in confronto all'anno precedente (0,19 percento), pur rimanendo nel complesso su un basso livello.

Quattro casse di previdenza chiuse in sottocopertura

Basandosi sul rendimento atteso e su raccomandazione dell'esperto in materia di previdenza professionale la Commissione della Cassa ha deciso di ridurre il tasso di interesse tecnico delle casse di previdenza chiuse allo 0,5 percento al 31 dicembre 2019. Di conseguenza, a fine 2019 quattro delle sette casse di previdenza chiuse presentavano una sottocopertura regolamentare. Il grado di copertura consolidato di tutte le casse di previdenza chiuse è pari al 99,4 percento al 31 dicembre 2019.

Sostenibilità

Nell'ambito dell'attività di investimento responsabile i rischi dei cambiamenti climatici sono stati analizzati accuratamente, comportando lo sviluppo di un indice azionario a efficienza climatica. Rispetto all'indice azionario iniziale, il nuovo indice intende migliorare l'efficienza climatica fino al 50% oltre il portafoglio azionario complessivo, senza un peggioramento del rapporto rischio/rendimento.

**Matthias Remund**

Presidente della Commissione della Cassa di PUBLICA

Dieter Stohler

Direttore di PUBLICA

Portali per la comunicazione online

La comunicazione elettronica con i gruppi di dialogo è stata ulteriormente ampliata nell'anno in rassegna. Oltre ai datori di lavoro ora anche i membri degli organi paritetici e della Commissione della Cassa nonché dei suoi comitati possono accedere elettronicamente alle rispettive informazioni necessarie mediante il nuovo portale per gli organi. Ulteriori misure sono state avviate per potenziare la comunicazione online con assicurati e beneficiari di rendita. I rispettivi lavori di progetto sono in fase di concezione.

Ringraziamenti

La Commissione della Cassa e il Comitato direttivo ringraziano tutti i clienti, tutti i partner commerciali, tutti i membri degli organi e delle autorità nonché tutti i collaboratori per la fattiva collaborazione, la fiducia e l'impegno profuso.



Matthias Remund
Presidente della Commissione della Cassa di PUBLICA



Dieter Stohler
Direttore di PUBLICA

Rapporto sulla gestione

Il grado di copertura della maggior parte delle casse di previdenza è migliorato per effetto della performance positiva. Delle 20 casse di previdenza, quattro casse si trovano in sottocopertura. A livello operativo si continua a constatare i risultati positivi di un'elevata consapevolezza dei costi di PUBBLICA e dell'incremento degli effettivi di assicurati: le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita sono state ulteriormente ridotte a 160 franchi.

PUBLICA – la Previdenza

PUBLICA deve versare rendite o prestazioni di uscita a lungo termine mediante il capitale affidatogli e pertanto permettere ai destinatari di mantenere in maniera adeguata il loro tenore di vita abituale. Grazie al sistema di capitalizzazione le rendite del secondo pilastro possono essere versate a prescindere dal rapporto tra i contribuenti e i beneficiari di rendita.

4 di 20

casse di
previdenza in
sottocopertura

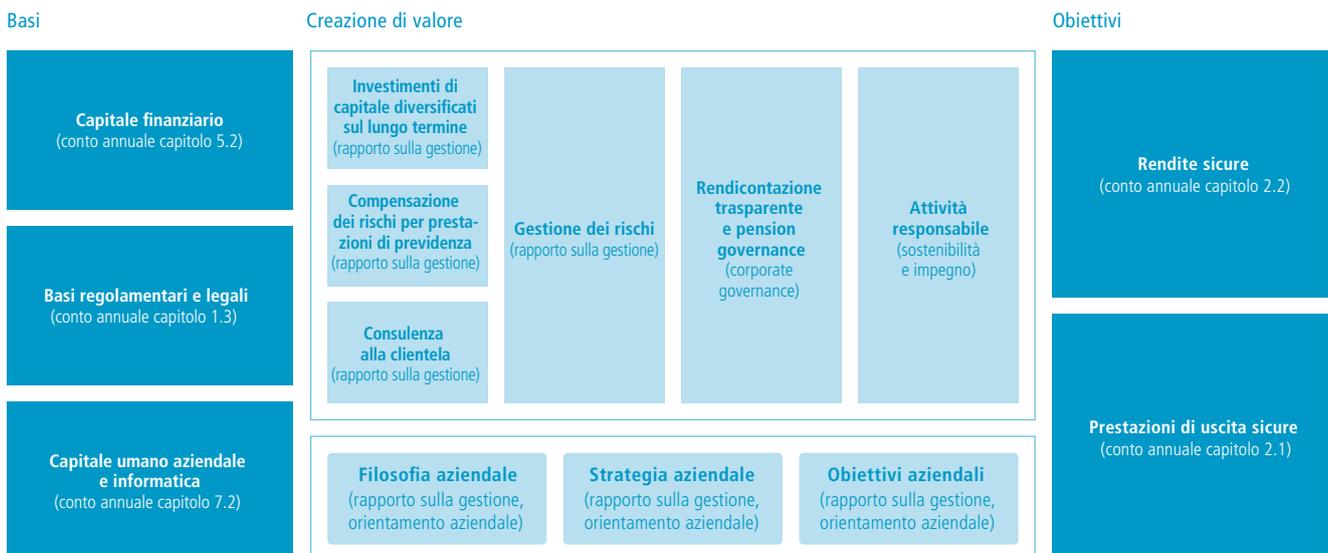
I seguenti fattori permettono a PUBLICA di conseguire a lungo termine un reddito il più possibile elevato: un totale di bilancio di 41,0 miliardi di franchi svizzeri, le strategie di investimento, orientate sul lungo periodo e allineate ai rischi, nonché le spese per la gestione patrimoniale ridotte ai minimi. Ogni persona assicurata e beneficiaria di rendita ottiene anche in caso di fondi esigui accesso a un'amministrazione del patrimonio professionale nonché a una diversificazione ampiamente sostenuta degli investimenti di capitale.

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

Un grande vantaggio del secondo pilastro sono le basi legali e regolamentari che consentono flessibilità nella strutturazione delle esigenze previdenziali individuali. I consulenti alla clientela forniscono agli assicurati informazioni importanti e basi di calcolo sulle conseguenze delle decisioni individuali di previdenza. PUBLICA offre ai datori di lavoro varie possibilità su come possono strutturare la loro politica previdenziale.

La gestione dei rischi contribuisce in modo rilevante a mantenere a lungo termine l'equilibrio agile tra investimenti e impegni nonché tra contributi e prestazioni. PUBLICA conferisce grande importanza a una «pension fund governance» moderna, una reportistica trasparente e alla sostenibilità.

Modello di business di PUBLICA





Orientamento aziendale

L'orientamento aziendale guida l'attività di PUBBLICA.

Filosofia aziendale: cassa pensioni leader

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

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

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

Strategia aziendale: confermare l'alto livello

La strategia aziendale 2019–2022 comprende sei temi chiave. Oltre al rafforzamento della «pension fund governance» anche le esigenze della clientela dei datori di lavoro nonché degli assicurati e dei beneficiari di rendita sono al centro. Tra gli obiettivi rientra quello di mantenere nonché migliorare ulteriormente il livello elevato in termini di qualità, trasparenza e professionalità delle prestazioni di PUBBLICA emerso dal sondaggio dei clienti. A fronte del basso livello dei tassi la strategia si concentra sull'orientamento finanziario a lungo termine e su una rispettiva politica di investimento. PUBBLICA vuole formulare promesse di rendita realistiche. Fissando in modo lungimirante i parametri attuariali che producono effetti su un lungo orizzonte temporale si cerca di evitare ridistribuzioni sistematiche a carico degli assicurati. Per le casse di previdenza chiuse i soggetti che si assumono il rischio sono limitati; motivo per cui la garanzia a lungo termine di tali rendite è un obiettivo strategico importante. PUBBLICA mira inoltre al continuo incremento dell'efficienza e dell'efficacia dell'azienda PUBBLICA e pertanto a tenere basse le spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita.

–17%

riduzione delle
spese amministrative
dal 2014

Obiettivi aziendali: misurabili e realistici

L'obiettivo primario di PUBBLICA è quello di soddisfare in una prospettiva di lungo termine gli impegni finanziari nei confronti degli assicurati e dei beneficiari di rendita. Pertanto, la Commissione della Cassa ha ridotto ulteriormente il tasso di interesse tecnico delle casse di previdenza chiuse allo 0,5 per cento al 31 dicembre 2019 conformemente alle raccomandazioni dell'esperto in materia di previdenza professionale. Di conseguenza, quattro casse di previdenza chiuse presentano un grado di copertura ai sensi dell'OPP 2 inferiore al 100 per cento e devono adottare misure di risanamento. In tal modo la Commissione della Cassa tiene in debita considerazione il persistente basso livello dei tassi e le aspettative di rendimento sul patrimonio di investimento che sul lungo termine restano contenute nonostante le fasi di ripresa di breve durata.

L'affermazione riuscita dell'applicazione di previdenza, introdotta il 1° gennaio 2019, è stato un obiettivo aziendale importante e misurabile. Un ulteriore obiettivo è la riduzione delle spese amministrative dell'azienda PUBBLICA a 180 franchi, traguardo che è stato raggiunto con i 160 franchi di spese amministrative per assicurato e beneficiario di rendita.

Investimenti di capitale diversificati a lungo termine

Filosofia di investimento: portafogli diversificati e trasparenti

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

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

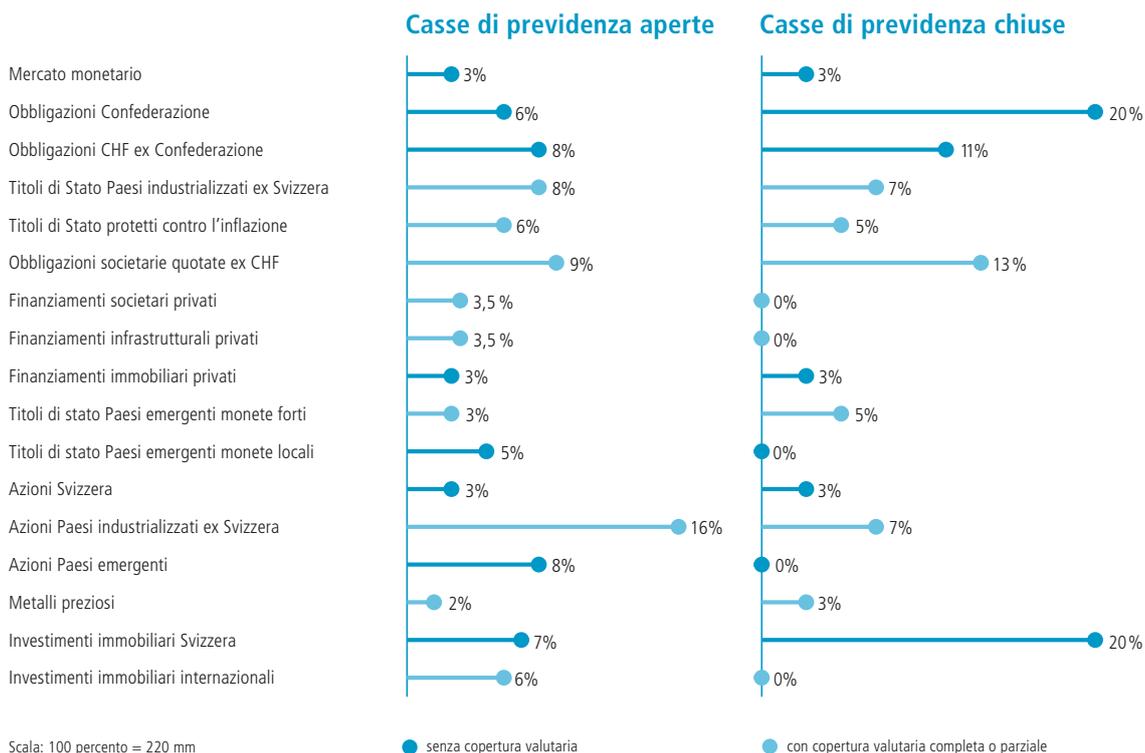
Il patrimonio complessivo è suddiviso in portafogli puri, composti rispettivamente da una singola categoria di investimento. A tutti i gestori patrimoniali interni ed esterni vengono richiesti gli stessi elevati requisiti. PUBBLICA sceglie per ogni categoria di investimento i partner più competenti.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

Strategie di investimento: funzionali alla struttura e allo sviluppo

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

Strategia di investimento a lungo termine per categoria di attivi

al 31 dicembre 2019, quote in percento



Nel primo trimestre 2019 è stato effettuato per la prima volta sistematicamente il processo di monitoraggio del rischio strategico. In questo processo parziale è fondamentale la valutazione delle principali ipotesi del processo ALM (Asset Liability Management), in particolare delle ipotesi del profilo rischio/rendimento per ogni categoria di investimento. Se si constata una forte variazione di tali supposizioni, è necessario ricominciare il processo ALM, ovvero la verifica della strategia di investimento.

In occasione della seduta del 14 marzo 2019 il Comitato di investimento ha deciso che il processo ALM non deve essere riavviato, poiché la variazione delle ipotesi del profilo rischio/rendimento per ogni categoria di investimento non è stata troppo forte.

Andamento dell'economia e dei mercati finanziari

Dopo che nel 2018 le azioni e le obbligazioni hanno registrato rendimenti per lo più negativi, nel 2019 i mercati finanziari si sono messi in ottima luce grazie alle performance positive superiori alla media. Di conseguenza l'indice di borsa americano S&P 500 è aumentato di quasi il 30 per cento, raggiungendo a dicembre un nuovo massimo storico. Persino maggiore è stato l'incremento, pari al 31 per cento, per l'indice azionario svizzero SPI.

Nonostante gli effetti negativi della guerra commerciale con la Cina e l'assenza di impulsi positivi della riforma fiscale nell'anno precedente (effetto base), l'economia americana è rimasta su un percorso di crescita. Dopo 121 mesi di trend positivo, luglio ha segnato la fase di espansione più lunga in assoluto sin dalla prima misurazione nel 1845. A differenza delle fasi di espansione precedenti, è stata caratterizzata da tassi di crescita inferiori e tassi di inflazione molto moderati. Nel 2019 la crescita del PIL e i prezzi al consumo degli Stati Uniti sono saliti di oltre il 2 per cento ciascuno. Il tasso di disoccupazione è sceso al 3,5 per cento, il livello più basso dal 1969.

L'andamento economico in Europa è stato eterogeneo. In Germania e Italia il prodotto interno lordo è cresciuto in misura soltanto minima nel 2019, mentre in Spagna e nei Paesi Bassi si è attestato attorno al 2 per cento. Nel complesso, la crescita del PIL e i prezzi al consumo della zona euro sono progrediti di oltre l'1 per cento. Per quanto riguarda i Paesi emergenti, la crescita del PIL ha oscillato in una fascia compresa tra più il 6 per cento in Cina e India e il meno 3 per cento in Argentina.

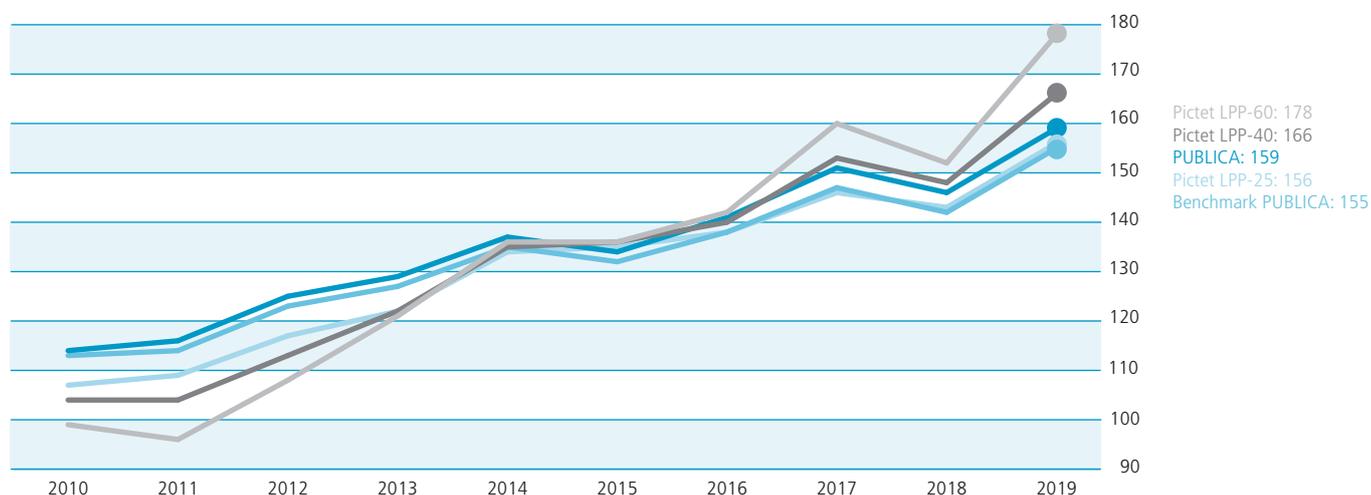
Per informazioni più dettagliate sull'andamento economico rimandiamo al bollettino trimestrale della **Banca nazionale svizzera**.

Performance

Nel 2019 su base valutaria coperta e a livello di patrimonio complessivo consolidato di tutte le 20 casse di previdenza, PUBBLICA ha registrato un rendimento netto di investimento (ossia al netto di tutti i costi e le imposte) dell'8,98 per cento. Senza copertura valutaria la performance netta consolidata sarebbe stata pari al 9,18 per cento. Il fatto che la performance complessiva netta abbia superato dello 0,06 per cento il rendimento del benchmark di PUBBLICA, pari all'8,92 per cento, è ascrivibile in particolare alle decisioni tattiche e di selezione positive (ca. 0,26 per cento) e alle spese di gestione patrimoniale relativamente basse (ca. 0,20 per cento).

Performance cumulata

Evoluzione 2010–2019, indicizzata (anno 2005 = 100) in percento



Scala: 100 per cento = 60 mm, 1 punto di indice = 0.6 mm

Fonte: indici LPP di Pictet 2000

Nell'esercizio in rassegna le due strategie di investimento hanno realizzato diverse performance. Con un rendimento del 9,21 per cento per le casse di previdenza aperte PUBBLICA supera la performance dell'indice Pictet LPP-25 pari all'8,84 per cento, il quale presenta un'analogia ponderazione delle azioni del 25 per cento. Le casse di previdenza chiuse hanno conseguito una performance del 6,84 per cento con quota di azioni del 10 per cento. Da un raffronto con gli indici Pictet LPP-25, LPP-40 e LPP-60 emerge che l'ammontare della quota di azioni ha influenzato la performance in maniera decisiva: più elevata è la quota di azioni, più elevato è stato il rendimento realizzato nel 2019.

Tutte le categorie principali di investimento hanno fornito un contributo positivo alla performance complessiva di PUBBLICA, in primis le azioni con un contributo pari al 5,0 per cento del rendimento complessivo consolidato. Nella categoria di investimento delle azioni hanno chiuso più nettamente in positivo le regioni principali Svizzera (oltre il +30 per cento), il Nordamerica (+26 per cento) e l'Europa (+22 per cento). Le regioni principali Giappone, Pacifico ex Giappone e Paesi emergenti hanno invece conseguito rendimenti azionari tra il 13 e il 16 per cento.



Le obbligazioni delle singole regioni valutarie hanno registrato un andamento positivo nell'anno in rassegna per effetto del nuovo calo dei tassi di interesse e del restringimento del differenziale di rendimento (credit spread). All'interno della classe di investimento obbligazioni i titoli di Stato dei Paesi emergenti in dollari statunitensi hanno esibito il miglior risultato con un rendimento del 12,8 per cento, mentre i titoli di Stato canadesi sono stati il fanalino di coda con l'1,1 per cento. Le obbligazioni hanno contribuito per il 2,9 per cento alla performance complessiva consolidata di PUBBLICA.

Gli immobili hanno esibito di nuovo un risultato positivo: a fine anno gli immobili svizzeri detenuti direttamente (incl. rivalutazione) hanno registrato un rendimento del 6,6 per cento, mentre i fondi immobiliari esteri (su base valutaria coperta) dell'1,8 per cento. Nell'esercizio in rassegna il risultante contributo al patrimonio complessivo consolidato si è attestato allo 0,5 per cento.

In un'ottica di diversificazione, PUBBLICA investe una parte del patrimonio in metalli preziosi quali oro e argento. Il rendimento di questa categoria di investimento è stato di oltre il 15 per cento, pari a un apporto dello 0,3 per cento al rendimento complessivo.

La performance media annua di PUBBLICA si è collocata al 3,2 per cento su un orizzonte di investimento dal 2000 al 2019, superando così dello 0,2 per cento l'anno il benchmark di PUBBLICA pari al 3,0 per cento.

Compensazione dei rischi per le prestazioni di previdenza

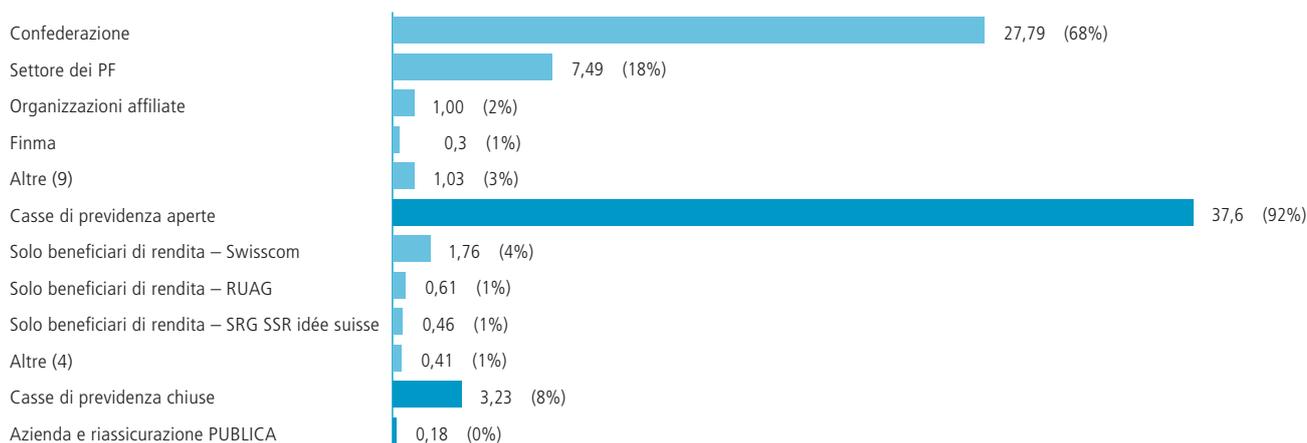
Istituto collettore: casse di previdenza aperte e chiuse indipendenti

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

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

Casse di previdenza per tipo e istituzione

al 31.12.2019, in miliardi CHF e in percento del totale di bilancio



Scala: CHF 1 miliardo = 3 mm blu chiaro = singole casse di previdenza, blu scuro = totale

Casse di previdenza aperte

Le casse di previdenza aperte sono composte da assicurati e da beneficiari di rendita. Ne fanno parte le casse di previdenza autonome (non riassicurate) e quelle riassicurate.

Le casse di previdenza aperte vengono valutate con un tasso di interesse tecnico del 2,0 per cento e presentano gradi di copertura tra il 103,6 e il 109,1 per cento (anno precedente: tra il 99,9 e il 104,4 per cento). Nel complesso, i gradi di copertura sono migliorati nel 2019 grazie alla performance positiva degli investimenti. Le differenze nell'evoluzione del grado di copertura sono da ricondurre in particolare all'andamento diverso dei rischi nonché alla differente politica di remunerazione e previdenza delle singole casse di previdenza.

La fascia dei gradi di copertura economici è compresa tra l'84,9 e il 107,0 per cento (anno precedente: tra l'82,2 e il 103,1 per cento). Per il grado di copertura economico gli impegni sono valutati a livelli di mercato.



Casse di previdenza chiuse

Le casse di previdenza chiuse sono composte solo da beneficiari di rendita delle aziende federali diventate autonome in concomitanza con il cambio di millennio (tra cui Swisscom e RUAG) nonché delle organizzazioni affiliate. Nel 2019 il loro grado di copertura si è collocato in una fascia compresa tra il 95,6 e il 111,1 per cento (anno precedente: tra il 105,1 e il 114,1 per cento). Le casse di previdenza chiuse sono valutate con un tasso di interesse tecnico dello 0,5 per cento. A causa del livello persistentemente basso dei tassi e di conseguenza dei redditi inferiori sussiste un rischio considerevole che gli impegni senza versamento finanziario non siano del tutto coperti. Il grado di copertura economico, che si attesta tra l'82,3 e il 102,2 per cento (anno precedente: tra l'81,9 e il 98,3 per cento), rispecchia tale rischio di finanziamento. Questa situazione viene valutata di continuo da parte di PUBBLICA e del Dipartimento federale delle finanze (cfr. punto 9.1).

Evoluzione dell'età di pensionamento effettiva e dell'aspettativa di vita effettiva

L'età effettiva di pensionamento è stabile attorno ai 63 anni. Tale sviluppo non tiene però il passo con l'aumento dell'aspettativa di vita media effettiva dei beneficiari di rendita.

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

Evoluzione 2015–2019, in anni / mesi



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

Casse di previdenza aperte: calcolo della redistribuzione

PUBLICA è finanziata secondo il sistema di capitalizzazione. Pertanto la redistribuzione sistematica a lungo termine dei redditi patrimoniali tra assicurati e beneficiari di rendita non fa parte del sistema di finanziamento. Nel 2019 PUBLICA ha cambiato la sua considerazione della «ridistribuzione» intendendola in modo tale che la quota dei costi per assicurati/beneficiari di rendita non venga ripartita sul lungo periodo in rapporto ai capitali previdenziali.

Ridistribuzione delle casse di previdenza aperte

2019, in milioni CHF

	Assicurati	Beneficiari di rendita	Totale
Remunerazione	-194	-320	-514
Costituzione di accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche 0,6%	-130	-123	-254
Costi dell'adeguamento dei parametri tecnici	13	-1076	-1063
Quota dei costi per assicurati/beneficiari di rendita (effettivi)	-311	-1520	-1831
Quota dei costi secondo il capitale previdenziale	-919	-912	-1831
Ridistribuzione a favore (+) / a carico (-)	-608	608	

Evoluzione storica	Unità	Assicurati	Beneficiari di rendita
2019	mIn CHF	-608,0	608,0
2018	mIn CHF	-86,0	86,0
2017	mIn CHF	-6,0	6,0
2016	mIn CHF	-93,0	93,0

Un contributo positivo per i «costi dell'adeguamento dei parametri tecnici» significa che sono stati sciolti più accantonamenti rispetto ai costi effettivi degli attivi.

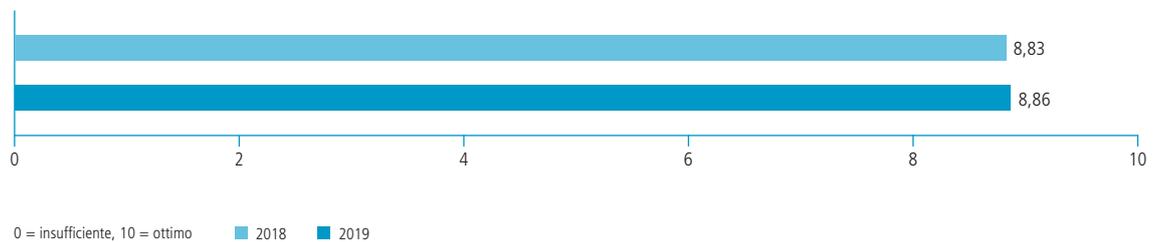
Il forte aumento della redistribuzione nel 2019 è riconducibile al cambiamento delle basi tecniche al 1° gennaio 2019 (passaggio alla tariffa LPP 2015; tasso di interesse tecnico al 2,0 per cento), comportando un incremento dei capitali di copertura delle rendite.

Consulenza alla clientela

La soddisfazione dei clienti è un obiettivo aziendale fondamentale di PUBLICA. 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, il sito web con i simulation tool e i mezzi di informazione pubblicati regolarmente in più lingue rispondono a tutte le domande sulla previdenza professionale per la vecchiaia in modo adeguato e orientato alla clientela. PUBLICA propone anche seminari che trattano i temi della previdenza e del pensionamento. Inoltre misura la soddisfazione della clientela mediante sondaggi periodici.

Soddisfazione dei clienti

Media 2019 con raffronto anno precedente, su una scala da 1 a 10



PUBLICA rileva la soddisfazione della clientela degli assicurati sistematicamente al momento del prelievo anticipato nel quadro della promozione della proprietà d'abitazioni e del pensionamento. Su una scala da 0 (insufficiente) a 10 (ottimo) vengono valutati la qualità di contatto e i mezzi di informazione di PUBLICA. Nel 2019 il risultato del sondaggio ha raggiunto un valore leggermente superiore a quello dell'anno precedente di 8,9 (anno precedente 8,8).

PUBLICA conduce anche un sondaggio dei datori di lavoro a cadenza regolare. Stando ai risultati emersi nel 2019 PUBLICA si contraddistingue per il grado estremamente elevato di soddisfazione e fidelizzazione della clientela. L'80 per cento dei datori di lavoro interpellati si sono detti «molto soddisfatti».

Collaboratori di PUBBLICA

I collaboratori di PUBBLICA sono la risorsa più importante per la gestione del capitale di previdenza affidatole e la fornitura di servizi di prima qualità del 2° pilastro. Un sondaggio del personale è svolto da un ufficio indipendente a cadenza di almeno ogni due anni. Dal sondaggio condotto nel 2019 è emerso che circa il 90 per cento dei collaboratori si è detto nel complesso molto soddisfatto, soddisfatto o piuttosto soddisfatto.

Dal 2015 PUBBLICA allestisce ogni anno un rapporto di sostenibilità sull'azienda operativa, che verte sulla situazione effettiva, in particolare negli ambiti «salvaguardia delle risorse naturali» e «collaboratori». Successivamente all'occorrenza vengono definite misure.

Rispetto all'anno precedente l'organico è leggermente diminuito a 126 persone, di cui 53 persone a tempo parziale e con una quota di donne nettamente superiore a quella degli uomini. Il numero di posti di lavoro è altresì calato un po' in confronto all'anno precedente e ammonta a 108,9 posti a tempo pieno.

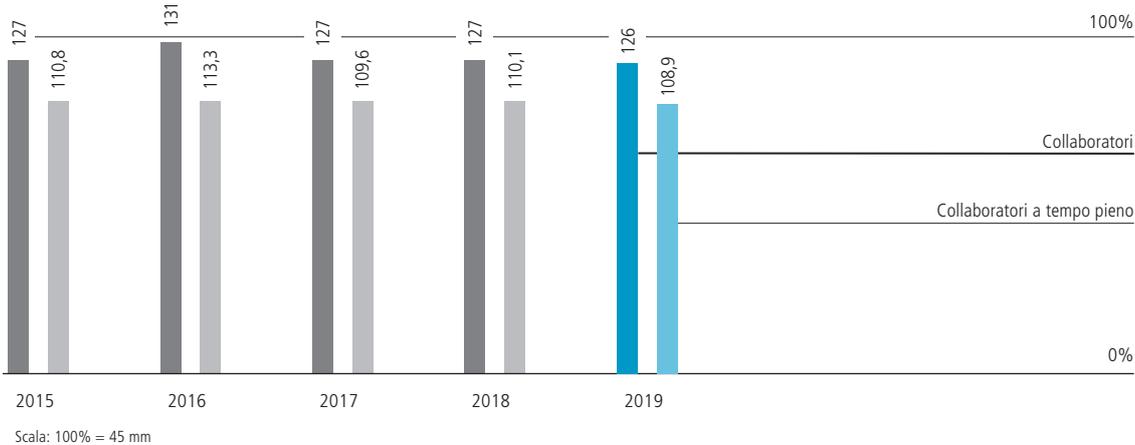
36%

dei collaboratori hanno frequentato una formazione o un perfezionamento professionale

Effettivi

Evoluzione 2015–2019

numero medio di collaboratori e posti a tempo pieno a fine anno, confronto con 2015 = 100%



La ripartizione fra i sessi dell'effettivo è pari al 44 per cento per le donne e al 56 per cento per gli uomini. Nella Commissione della Cassa la quota di donne è invariabilmente del 25 per cento e nel Comitato direttivo allargato del 29 per cento. PUBBLICA è consapevole di dovere intensificare ulteriormente gli sforzi volti ad aumentare la quota di donne tra i quadri.

PUBLICA sostiene il perfezionamento professionale: il 36 per cento del personale ha frequentato una formazione o un perfezionamento professionale. Ogni anno PUBBLICA offre due posti di apprendistato commerciale. Il numero dei tirocinanti corrisponde a una quota del 5 per cento dell'effettivo. PUBBLICA collabora con altri otto istituti di previdenza per migliorare a livello professionale la formazione degli apprendisti e sfruttare le sinergie.



Gestione dei rischi

Politica dei rischi: proattiva e cauta

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

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

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

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

Rischi strategici

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

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 PUBBLICA monitori ogni anno sia la capacità di rischio sia le principali ipotesi, in particolare quelle relative al profilo di rischio/rendimento per ogni categoria di investimento.

Per gestire i rischi qualitativi (aspetti ecologici, tecnologici e sociali), che possono comportare conseguenze finanziarie negative a medio fino a lungo termine, PUBBLICA adotta un approccio di sostenibilità globale. PUBBLICA definisce tale approccio con il termine **«investimenti responsabili»**. Le tre categorie principali degli investimenti responsabili sono l'esercizio dei diritti di azionista, l'integrazione degli elementi ESG nel portafoglio titoli nonché gli investimenti immobiliari. Gli ambiti ecologici («Environment»), sociali («Social») e di governance («Governance») fanno parte degli elementi ESG.

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 PUBBLICA si scostano quindi dalla strategia di investimento stabilita se sono dell'opinione fondata che in questo modo possono generare un valore aggiunto o ridurre il rischio. Le posizioni tattiche massime consentite vengono approvate unitamente alle strategie di investimento dalla Commissione della Cassa.

Rischi di attuazione

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

Rischio 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.

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



Risultato del rischio degli assicurati

Il risultato del rischio degli assicurati registra un utile complessivo di circa 44,2 milioni di franchi.

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

Sviluppo dal 2011 al 2019, in milioni CHF, numero o percento

2019	Unità	Premi di rischio	Sinistri	Totale utile (+) perdita (-)	Numero
Casi AI (compresi aumenti del grado AI)	mln CHF	77,3	-32,4	44,9	81
Casi di decesso	mln CHF	3,3	-4,0	-0,7	40
Totale	mln CHF	80,6	-36,4	44,2	121
Guadagno assicurato	mln CHF	5 234	5 234		
Premio di rischio necessario per regolamento	per cento	1,54%	0,70%		

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

Evoluzione storica	Unità	Premi di rischio	Sinistri
2019	per cento	1,54%	0,70%
2018	per cento	2,07%	1,20%
2017	per cento	2,07%	1,50%
2016	per cento	2,07%	0,86%
2015	per cento	2,07%	1,20%
2014	per cento	3,03%	0,74%
2013	per cento	3,04%	0,71%
2012	per cento	3,16%	1,00%
2011	per cento	3,35%	

Risultato del rischio dei beneficiari di rendita

Il risultato del rischio dei beneficiari di rendita evidenzia un utile complessivo di circa 27,7 milioni di franchi, composto da un utile di circa 11,1 milioni di franchi delle rendite per superstiti, 7,9 milioni di franchi delle rendite di invalidità nonché 8,7 milioni di franchi delle rendite di vecchiaia.

Rischio operativo: verifica annua interna del SCI

Un rischio operativo comporta il pericolo di perdite imputabili a processi interni, persone o sistemi inadeguati o inefficienti oppure a eventi esterni negativi. Con controlli interni, PUBBLICA minimizza i rischi operativi in tutti i settori essenziali. La gestione della qualità esamina annualmente se i controlli interni sono idonei alle circostanze e ai requisiti attuali. Nel 2019 non sono emerse carenze rilevanti dall'esame del sistema di controllo interno.

Rischio legale e regolamentare

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



Sostenibilità e impegno

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



Sostenibilità e impegno

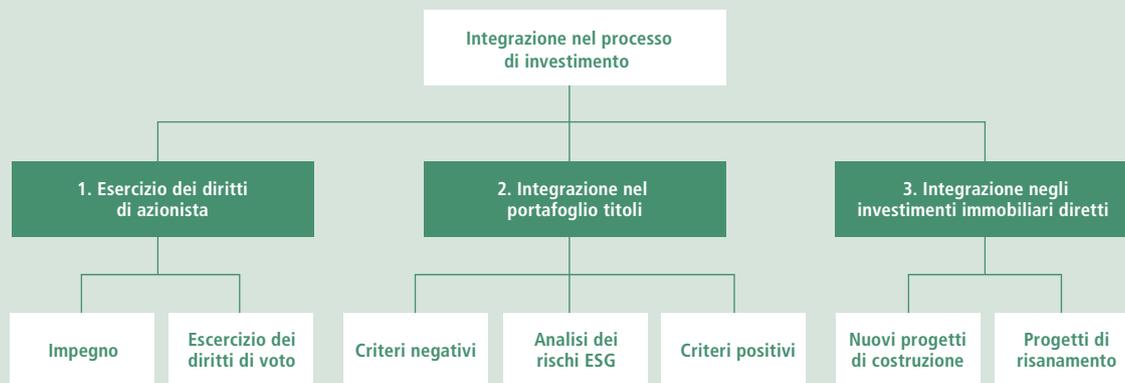
PUBLICA si impegna a favore della sostenibilità considerando nei processi decisionali fattori finanziari e non (criteri ambientali, sociali e di gestione aziendale). Il concetto di sostenibilità di PUBLICA, rielaborato a maggio 2019, si contraddistingue per quanto segue:

- è globale, affinché possa essere considerato nel maggior numero possibile se non in tutte le classi di investimento;
- è integrato e dunque parte integrante del processo di investimento;
- segue criteri oggettivi;
- è trasparente e comprensibile.

39%

di rifiuti integrali o parziali delle retribuzioni complessive

L'approccio di sostenibilità di PUBLICA tiene conto delle strategie di sostenibilità illustrate nella seguente rappresentazione:





Attività di investimento responsabile

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

Esercizio dei diritti di azionista

PUBLICA esercita attivamente la sua responsabilità quale proprietaria a due differenti livelli: nelle società quotate in Svizzera esercita il diritto di voto e per selezionate aziende in Svizzera e all'estero PUBLICA mira al dialogo («impegno»).

Nel 2019 PUBLICA ha esercitato il proprio diritto di voto – orientato agli interessi a lungo termine dell'azionariato – in occasione di 42 assemblee generali. Dalla comunicazione trasparente del comportamento di voto sul sito web.publica.ch risulta che PUBLICA ha respinto il rapporto sulla remunerazione nel 39 per cento dei casi. Su incarico di PUBLICA Inrate SA ha avviato processi di dialogo con varie imprese svizzere. Tra le tematiche centrali, prodotti e prestazioni ecologici, presentismo, diritti umani, criteri ESG nel sistema di retribuzione nonché competenze e sedute del consiglio di amministrazione. Inoltre, su incarico dei propri membri l'«Associazione Svizzera per gli investimenti responsabili» (svvk-asir.ch) esegue dialoghi specifici sul clima con le aziende estere dei settori acciaio e materiali da costruzione.

Integrazione nel portafoglio titoli

L'integrazione nel portafoglio titoli avviene, da un lato, effettuando una verifica regolare degli investimenti sulla base di criteri oggettivi e dall'altro escludendo quelle società che non soddisfano i requisiti normativi, ossia applicando i cosiddetti «criteri negativi».

Negli ambiti ecologici («Environment»), sociali («Social») e di governance («Governance») vengono annualmente fissate le priorità e analizzati in maniera approfondita i rischi difficilmente quantificabili (analisi dei rischi ESG). A tale scopo vengono esaminati i rischi che potrebbero avere effetti finanziari significativi sulle singole aziende o sui singoli settori.

L'uso di criteri positivi ha luogo soprattutto nel portafoglio per le obbligazioni infrastrutturali. A tal proposito vengono preferiti gli investimenti con un profilo ESG più elevato alle opportunità di investimento alternative con un analogo rapporto rischio/rendimento. Ad esempio si prediligono i finanziamenti ai progetti nell'ambito dell'energia rinnovabile come parchi eolici o installazioni fotovoltaiche piuttosto che i finanziamenti a centrali a gas.

A fronte di un'analisi approfondita sulla tematica «rischi del cambiamento climatico», dal 2016 PUBLICA esclude i produttori di carbone dai portafogli azionari e societari a livello globale. Nel 2017 è stato prioritizzato e analizzato in modo specifico il tema «rischi cyber»; nel 2018 nuovamente il tema «cambiamenti climatici». Nel quadro di quest'ultima tematica è stato poi sviluppato un indice azionario a efficienza climatica, approvato a fine 2019. Il nuovo indice mira a un miglioramento dell'efficienza climatica fino al 50 per cento oltre il portafoglio azionario complessivo, senza un peggioramento del rapporto rischio/rendimento atteso rispetto all'indice azionario iniziale. Per informazioni più dettagliate rimandiamo al sito publica.ch, dove verrà pubblicato per la prima volta nel corso del 2020 il rapporto in merito ai rischi climatici.



Integrazione negli investimenti immobiliari diretti

A livello mondiale gli immobili sono responsabili del 33 per cento circa di tutte le emissioni di CO₂ e pressoché del 40 circa del consumo energetico. PUBBLICA dispone di un portafoglio immobiliare svizzero di prim'ordine e giovane (tre quarti di tutti gli immobili sono stati costruiti dopo il 2000). Quale parte di una gestione dei rischi istituzionalizzata, il tema ecologia confluisce nell'istanza decisionale sia strategica che operativa durante tutte le fasi del ciclo di vita degli immobili. Se opportuno economicamente e possibile tecnicamente vengono adottate ad esempio anche misure per ridurre le emissioni di CO₂ attraverso sistemi di riscaldamento efficienti sul piano energetico, isolamento dell'involucro dell'edificio o applicazione di sistemi per la produzione di energia alternativa. Vengono anche considerate altre tematiche quali i sistemi di illuminazione efficienti sul piano dei consumi, l'utilizzo di flora locale e la sensibilizzazione dei locatari per quanto riguarda la gestione oculata delle risorse.

Codice deontologico

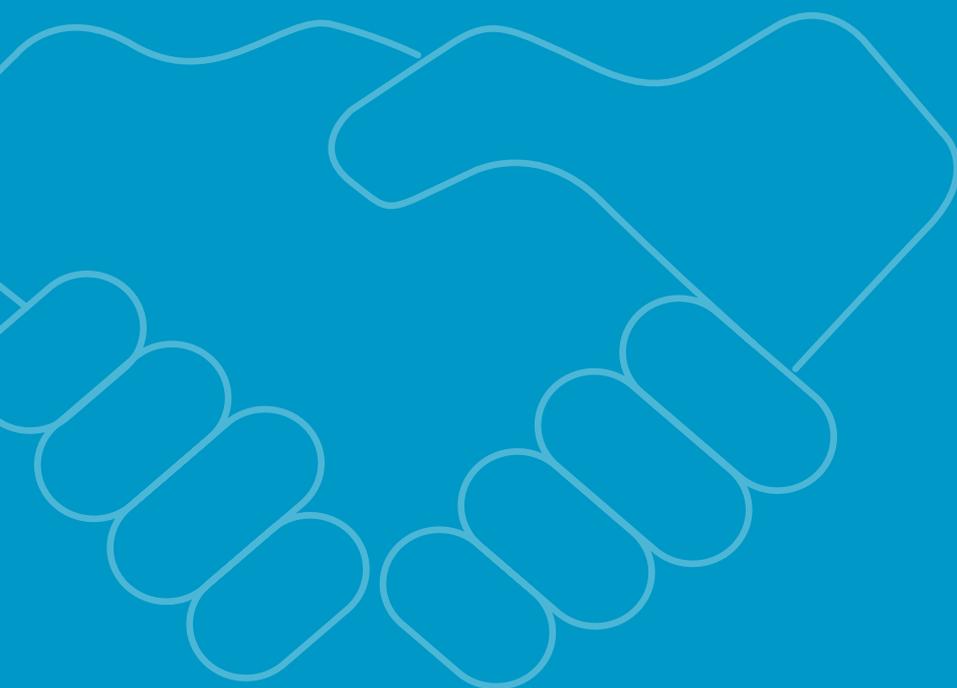
Data la funzione fiduciaria, il comportamento di PUBBLICA deve soddisfare elevati standard etici. In quanto membro dell'Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza ASIP, PUBBLICA rispetta la Carta ASIP quale codice deontologico vincolante per le casse pensioni. Il regolamento di compliance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

Nel campo della gestione patrimoniale PUBBLICA collabora solo con partner commerciali esterni che si impegnano a rispettare i principi della Carta ASIP. Se i partner esterni sono sottoposti a una vigilanza riconosciuta o a una normativa che soddisfa i requisiti di integrità e lealtà della Carta ASIP, PUBBLICA è altresì disposta ad avviare una relazione d'affari con loro.



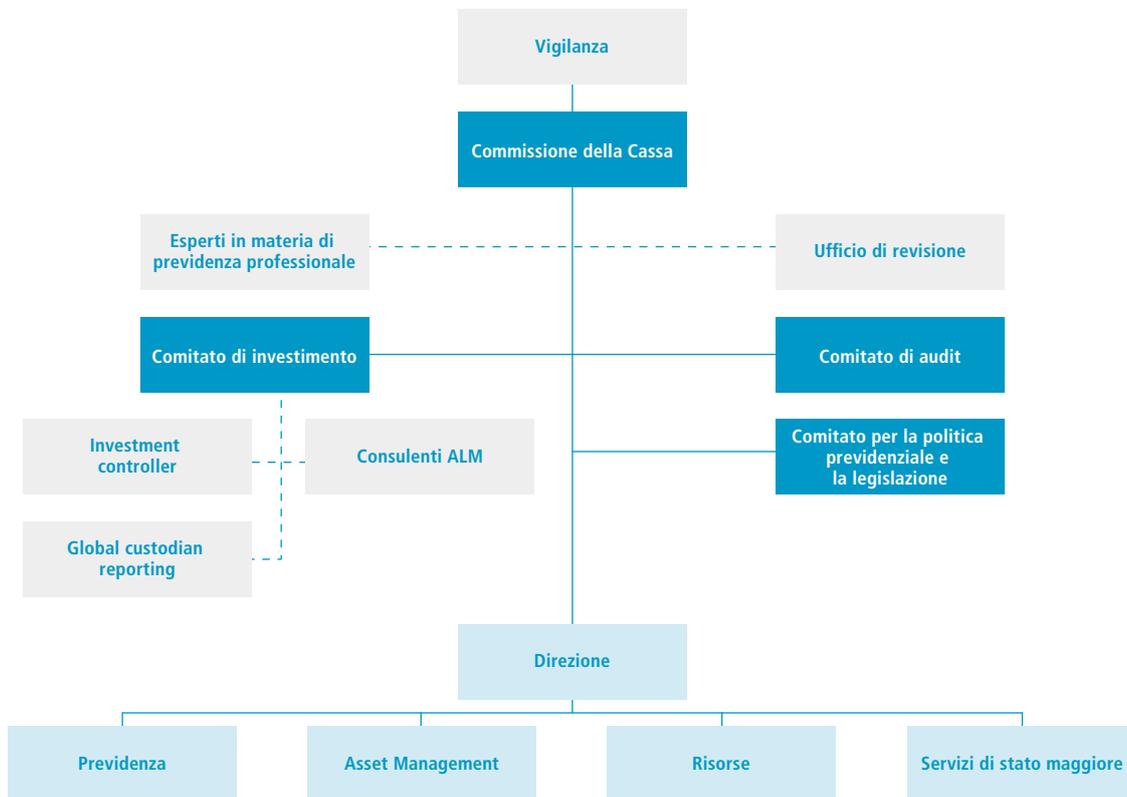
Corporate governance

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



Con effetto dal 1° agosto 2019 in seguito a una riorganizzazione l'ambito di attività Finanze è stato integrato nel settore Risorse.

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

**Da 7 a 9
anni**

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



Commissione della Cassa

29

sedute della
Commissione della
Cassa e dei relativi
comitati

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

La presidenza della Commissione della Cassa è composta da un rappresentante ciascuno dei datori di lavoro e degli impiegati. Il presidente e il vicepresidente si alternano a ritmo biennale. Per il nuovo mandato che decorre dal 1° luglio 2019 Matthias Remund è stato eletto presidente quale rappresentante dei datori di lavoro e Prisca Grossenbacher-Frei vicepresidente quale rappresentante degli impiegati.

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

Nell'anno in rassegna la Commissione della Cassa ha tenuto sei sedute, il Comitato di investimento tredici (incluse le conferenze telefoniche), il Comitato di Audit sei e il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione quattro. I membri della Commissione della Cassa e dei comitati hanno frequentato nel complesso 36,5 giorni di perfezionamento esterno (anno precedente: 34,5), 19 dei quali sostenuti da PUBBLICA (anno precedente: 20). Ciò corrisponde a una media di 1,1 giorni di perfezionamento per membro.

Al 31 dicembre 2019 la Commissione della Cassa era composta come segue (in ordine alfabetico):



Alvarez Cipriano

Attività

Ufficio federale delle abitazioni, responsabile del settore Diritto

Formazione

Avvocato

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

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



Buntschu Kurt

Attività

Responsabile del Servizio del personale della Croce Rossa Svizzera

Formazione

Economista aziendale SSQEA, gerente di cassa pensione dipl.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2002

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Partecipazione in organi paritetici

Presidente della Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate

Mandati esterni

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



Gaillard Serge Presidente del Comitato di audit

Attività

Direttore dell'Amministrazione federale delle finanze

Formazione

Dr. oec. publ.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° ottobre 2012

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

18 ottobre 2012



Grossenbacher-Frei Prisca Vicepresidente del Comitato di audit

Attività

Vicedirettrice dell'Ufficio federale della sicurezza alimentare e di veterinaria

Formazione

Giurista

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009



Grunder Jürg

Attività

Segretario dell'Associazione del personale della Confederazione (APC)

Formazione

Economista aziendale SSS

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2017



Künzli Dieter

Attività

Responsabile Finanze e personale del Consiglio dei PF

Formazione

Dr. sc. tech.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

Zentrum Passwang, Breitenbach: presidente del comitato direttivo; Sindaco di Breitenbach SO; Cooperativa VEBO: membro dell'amministrazione



Maurer Stalder Petra

Formazione

Economista aziendale SSS, MAS Corporate Communication Management

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2017



Müller Kaspar

Attività

Segretario generale supplente DATEC

Formazione

Economista aziendale SSS

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° marzo 2016

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

5 aprile 2016



Parnisari Bruno

Attività

Direttore supplente dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS

Formazione

Dr. ès sc. écon. et soc.

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2017

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

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



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



Schaerer Barbara

Presidente del Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Attività

Direttrice dell'Ufficio federale del personale

Formazione

Dr. iur., Fürsprecherin, 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; Suva, Lucerna: membro del consiglio di amministrazione



Serra Jorge

Attività

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

Formazione

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

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2017

Mandati esterni

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



Thalmann Philippe Vicepresidente del Comitato di investimento

Attività

Professore EPFL ENAC IA LEURE

Formazione

Dr. en économie (PhD)

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2013

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

kiiz SA, Losanna: membro del consiglio di amministrazione



Weber Matthias Presidente del Comitato di investimento

Attività

Chief investment officer, membro del comitato direttivo e del consiglio di amministrazione presso 47 Heritage SA

Formazione

lic. oec HSG, EMBA International Wealth Management

Rappresentante

Datori di lavoro

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2018

Comitato

Comitato di investimento

Nel comitato dal

1° luglio 2018

Mandati esterni

fundinfo AG: associato; Investment Navigator AG: associato; 47 Heritage SA: associato



Wicki Janine

Attività

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

Formazione

lic. iur.

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

16 marzo 2016

Comitato

Politica previdenziale e legislazione

Nel comitato dal

1° luglio 2017



Wyler Alfred

Attività

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

Formazione

MAS Social Insurance Management

Rappresentante

Impiegati

Nella Commissione della Cassa dal

1° luglio 2009

Comitato

Comitato di audit

Nel comitato dal

1° luglio 2013

Mandati esterni

Cassa pensioni comPlan, Berna: membro del consiglio di fondazione; Fondazione di previdenza dell'industria grafica (fpig), Berna: membro del consiglio di fondazione



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 patrimoniali esterni e le istruzioni per gli amministratori interni nonché l'autorizzazione sia di affari immobiliari diretti in Svizzera (acquisti, vendite, progetti) con un valore di investimento fino a 100 milioni di franchi sia di acquisti di terreni fino a 25 milioni di franchi il cui progetto non è ancora stato approvato.

Secondo il Regolamento di investimento il Comitato è composto, oltre che dal presidente, da tre a cinque membri nominati dalla Commissione della Cassa dalla cerchia dei propri membri eletti. Inoltre, la Commissione della Cassa può nominare un massimo di tre esperti in materia di investimento esterni. L'Amministrazione federale delle finanze può sottoporre proposte in merito alla Commissione della Cassa. Il direttore e il responsabile Asset Management di PUBBLICA partecipano con voto consultivo. Dal 1° luglio 2018 il Comitato di investimento è presieduto da Matthias Weber.

Al 31 dicembre 2019, oltre a Cipriano Alvarez, Bruno Parnisari e Philippe Thalman fanno parte del Comitato di investimento i seguenti membri esterni (in ordine alfabetico):

Eggenberger Urs

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

Loepfe Andreas

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

Comitato per la politica previdenziale e la legislazione

Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione si occupa soprattutto delle questioni di principio e di applicazione della politica previdenziale, dell'attuazione della politica previdenziale dei datori di lavoro e delle proposte di strutturazione di opzioni di politica previdenziale all'attenzione dei datori di lavoro. Il Comitato per la politica previdenziale e la legislazione è presieduto da Barbara Schaefer. I membri del Comitato sono: Dieter Künzli, Petra Maurer Stalder e Janine Wicki.

Comitato di audit

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



Strumenti di informazione e di controllo

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

Gestione della qualità

PUBLICA si avvale di un sistema ampliato di gestione della qualità. Il suo obiettivo è di offrire ai clienti prestazioni operative ineccepibili. Nel 2018 il perito di qualità indipendente ha di nuovo certificato con successo il sistema di gestione della qualità in funzione delle nuove norme standard ISO 9001:2015.

Sistema di controllo interno

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

Compliance

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

Finanze e Asset Management

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

Assemblea dei delegati

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

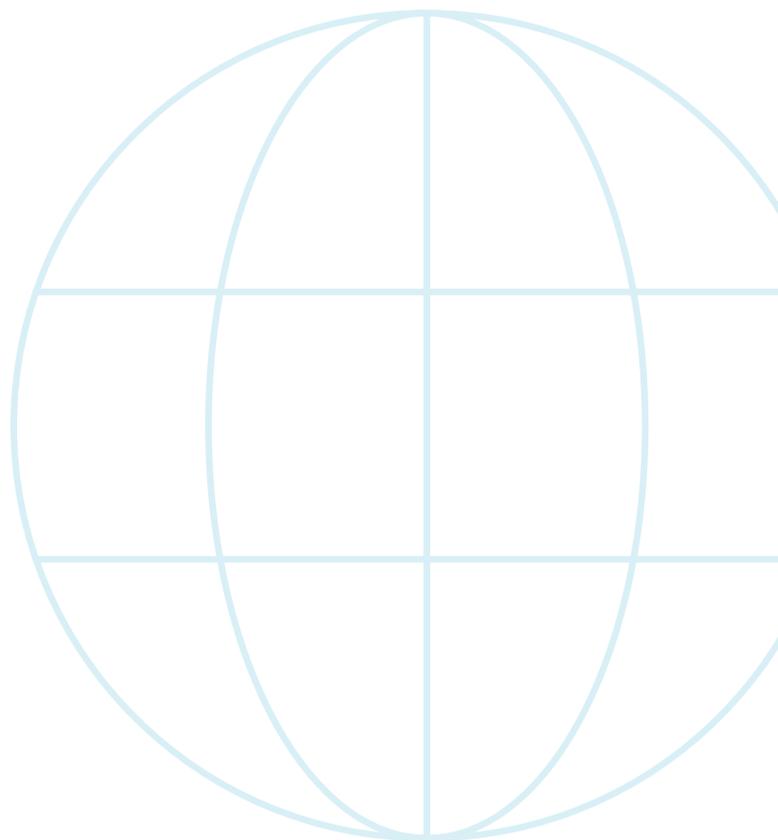
Al 31 dicembre 2019 la presidenza dell'Assemblea dei delegati di PUBBLICA è composta come segue:

Lagger Valentin

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

Morard-Niklaus Jacqueline

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





Direzione e Comitato direttivo

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

Al 31 dicembre 2019 il Comitato direttivo è composto dai seguenti membri:

Stohler Dieter

Funzione	Direttore
Formazione	lic. iur.
Mandati esterni	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 e sostituto del direttore
Formazione	Dr. oec. HSG
Mandati esterni	Schoeni.ch Holding AG: membro del consiglio di amministrazione

Lanz Iwan

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

Zaugg Markus

Funzione	Responsabile Risorse
Formazione	Economista aziendale SSS, EMBA HRM

Nell'anno in rassegna ha lasciato il Comitato direttivo e PUBBLICA:

Sohnrey Jan

Funzione	Responsabile Finanze
----------	----------------------

Al 31 dicembre 2019 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)

Kobel Roger

Funzione	Responsabile Informatica
lic. iur.	Tecnico in telecomunicazioni (FTS)

Indennità

Politica di retribuzione

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

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

Di regola PUBBLICA non concede alcuna gratifica.

Procedura di determinazione

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

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

Entità della retribuzione alla Commissione della Cassa

La somma delle indennità, più le spese forfettarie di viaggio, che PUBBLICA ha versato direttamente o indirettamente ai membri della Commissione della Cassa e ai suoi comitati ammonta a 289 500 franchi (anno precedente: 297 516 franchi).



Retribuzioni membri Commissione della Cassa e Comitati

2019 con raffronto anno precedente, in CHF, senza uscite

		31.12.18	31.12.19
Alvarez Cipriano		18 500	19 000
Buntschu Kurt		11 000	10 000
Eggenberger Urs		8 000	8 500
Gaillard Serge	Presidente Comitato di audit	14 500	13 500
Grossenbacher-Frei Prisca	Vicesidente Commissione della Cassa*	36 000	30 000
Grunder Jürg		15 000	11 500
Künzli Dieter		9 500	9 000
Loepfe Andreas		12 080	9 000
Maurer Stalder Petra		12 000	10 500
Müller Kaspar		13 000	13 000
Parnisari Bruno		11 000	11 000
Remund Matthias	Presidente Commissione della Cassa**	24 000	30 000
Schaerer Barbara	Presidente Comitato per politica previdenziale e legislazione	13 000	14 000
Serra Jorge		11 436	10 500
Thalmann Philippe		14 000	15 000
Weber Matthias	Presidente Comitato di investimento***	25 000	50 000
Wicki Janine		9 500	11 000
Wylser Alfred		15 000	14 000

* Presidente della Commissione della Cassa fino al 30.06.2019 ** Vicesidente Commissione della Cassa fino al 30.06.2019 *** dal 08.06.2018

Entità della retribuzione al Comitato direttivo

La retribuzione (stipendio lordo compresi tutti gli assegni e i contributi previdenziali del datore di lavoro) ai membri del Comitato direttivo corrisponde a una media di 294 378 franchi (anno precedente 283 254 franchi) per persona. In seguito all'uscita di un membro dal Comitato direttivo nel corso dell'anno la retribuzione complessiva è scesa a 1 348 254 franchi (anno precedente: 1 416 269 franchi). Con uno stipendio lordo di 312 096 franchi (anno precedente: 309 619 franchi) il direttore percepisce l'indennità più elevata. Per gli oneri della previdenza PUBBLICA quale datore di lavoro ha speso 62 325 franchi (anno precedente: 60 265 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 2019 l'onorario di revisione è ammontato complessivamente a 218 093 franchi (anno precedente: 261 173 franchi). Nell'anno in rassegna KPMG ha percepito per le sue prestazioni di consulenza in ambito fiscale 100 949 franchi (anno precedente: 1611 franchi). In occasione di due sedute l'ufficio di revisione ha informato il Comitato di audit in merito alla pianificazione e ai risultati delle sue verifiche. Il Comitato di audit può incaricare l'ufficio di revisione di effettuare ulteriori controlli. Ai fini di una buona corporate governance PUBBLICA mette a concorso il mandato di revisione almeno ogni sette anni.

Esperto in materia di previdenza professionale

Dal 1° gennaio 2016 l'esperto in materia di previdenza è Allvisa AG, con Christoph Plüss in veste di perito responsabile. Allvisa AG è ammessa quale esperto in materia di previdenza professionale da parte della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP). L'onorario per il 2019 di Allvisa AG è stato pari a 170 441 franchi (anno precedente: 149 822 franchi). L'esperto in materia di previdenza professionale ha partecipato a varie sedute della Commissione della Cassa e dei suoi comitati. Ai fini di una buona corporate governance PUBBLICA mette a concorso il mandato di esperto in materia di previdenza professionale al più tardi dopo nove anni.



Conto annuale

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

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

Nel 2019 le eccedenze accreditate hanno superato in totale i 6,2 milioni di franchi.



Bilancio e conto economico

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

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

CHF +4,7 milioni

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

Bilancio consolidato

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

Attivi	Attivi	31.12.2018	31.12.2019
Liquidità		69 662 277	81 786 481
Crediti		114 309 358	128 978 413
Mercato monetario		978 340 874	1 085 609 841
Obbligazioni Confederazione		2 952 568 917	2 781 143 208
Obbligazioni CHF ex Confederazione		4 372 724 263	4 316 942 802
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera		4 375 413 867	4 400 821 542
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione		2 324 987 636	2 459 720 355
Obbligazioni societarie quotate ex CHF		4 944 888 750	4 393 414 483
Finanziamenti societari privati		717 447 810	1 127 074 213
Finanziamenti infrastrutturali privati		491 702 562	961 490 436
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti		1 226 792 808	1 367 306 436
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali		1 429 364 696	2 052 659 999
Finanziamenti immobiliari privati		125 620 769	121 956 315
Azioni Svizzera		1 168 094 246	1 262 492 958
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera		5 619 767 904	6 411 321 954
Azioni Paesi emergenti		2 961 421 397	3 081 266 017
Metalli preziosi		880 049 597	883 539 248
Investimenti immobiliari Svizzera		2 792 630 086	3 018 617 025
Investimenti immobiliari internazionali		440 515 565	1 057 550 052
Investimenti patrimoniali	6.4	37 986 303 383	40 993 691 776
Patrimonio aziendale	7.1	17 437 205	18 214 237
Ratei e risconti attivi		837 721	2 033 036
Totale attivi		38 004 578 309	41 013 939 050



Bilancio consolidato

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

Passivi	Allegato	31.12.2018	31.12.2019
Prestazioni di libero passaggio e rendite		88 791 657	72 190 534
Altri impegni		8 942 735	11 355 990
Impegni aziendali	7.1	3 797 187	4 397 460
Impegni		101 531 579	87 943 984
Ratei e risconti passivi		871 711	285 843
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	46 351 942	31 295 268
Accantonamenti non tecnici	7.3	164 030 086	186 392 971
Capitale di previdenza degli assicurati	5.2	16 364 776 391	17 602 409 957
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	5.4	18 961 136 826	20 558 186 613
Accantonamenti tecnici	5.5	1 905 017 194	935 160 473
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici		37 230 930 410	39 095 757 042
Riserva di fluttuazione	6.3	397 794 692	1 564 178 062
Fondi liberi / sottocopertura casse di previdenza		-32 205 333	-49 984 232
Fondi liberi / sottocopertura riassicurazione	5.1	10 816 204	13 436 333
Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.1	84 457 018	84 633 778
Fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale		63 067 889	48 085 879
Totale passivi		38 004 578 309	41 013 939 050

Variazioni fondi liberi / sottocopertura / capitale aziendale

2019 con saldo iniziale

	Fondi liberi (+) / sottocopertura (-)		Capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione
	Casse di previdenza	Riassicurazione	
Stato all'inizio del periodo	-32 205 333	10 816 204	84 457 018
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)	-17 778 899	2 620 130	176 759
Stato alla fine del periodo	-49 984 232	13 436 333	84 633 778



Conto economico consolidato

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	31.12.2018	31.12.2019
Contributi di risparmio impiegati	5.2	483 613 976	512 060 088
Premi di rischio impiegati		10 558 980	8 063 628
Premi dei costi impiegati		165 900	175 450
Contributi impiegati		494 338 856	520 299 166
Contributi di risparmio datori di lavoro	5.2	736 518 012	828 294 226
Premi di rischio datori di lavoro		95 696 824	72 487 872
Premi dei costi datori di lavoro		18 007 508	18 192 904
Contributi datori di lavoro		850 222 344	918 975 001
Prelievo dalla riserva dei contributi datori di lavoro per finanziare i contributi		-124 544	-118 451
Contributi di terzi		289 514	3 550 716
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	5.2	87 998 595	108 933 921
Riscatto riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite	5.4	47 115 033	45 795 296
Versamenti unici e somme di riscatto		135 113 628	154 729 217
Versamenti alla riserva dei contributi datori di lavoro		2 508 000	1 843 962
Sovvenzioni fondo di garanzia LPP		32 699	36 158
Contributi e versamenti ordinari e altri		1 482 380 498	1 599 315 770
Prestazioni di libero passaggio		346 630 969	366 933 428
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio		17 313 731	25 370 411
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati	1.6	10 240	100 000
Prestazioni di entrata	5.2	363 954 940	392 403 840
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		1 846 335 438	1 991 719 609
Rendite di vecchiaia		-1 258 571 244	-1 264 672 399
Rendite per superstiti		-305 655 461	-304 685 511
Rendite di invalidità		-27 760 129	-27 213 114
Altre prestazioni regolamentari		-44 635 818	-48 749 933
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-215 256 409	-160 677 188
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-3 229 380	-998 691
Prestazioni in seguito a divorzio		-1 045 599	-1 899 683
Prestazioni regolamentari	5.4	-1 856 154 039	-1 808 896 520
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-453 295 774	-445 001 663
Prelievi anticipati PPA e divorzio		-55 609 806	-69 385 407
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		0	0
Prestazioni di uscita	5.2	-508 905 580	-514 387 070
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-2 365 059 619	-2 323 283 590
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza assicurati	5.2	129 765 898	-1 044 026 832
Costituzione (-) / scioglimento (+) del capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.4	-81 651 072	-1 597 049 787
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	5.5	-226 798 272	969 856 721
Remunerazione del capitale di risparmio	5.2	-156 635 006	-193 606 734
Costituzione (-) / scioglimento (+) della riserva dei contributi datori di lavoro	6.11	-3 305 273	15 056 673
Costituzione (-) / scioglimento (+) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi		-338 623 725	-1 849 769 959
Quote di eccedenze per casse di previdenza da riassicurazione interna	5.1	3 800 387	4 742 157
Quote di eccedenze per casse di previdenza da azienda PUBBLICA interna		837 721	1 533 036
Casse di previdenza		4 638 108	6 275 193
Premio di rischio incassato riassicurazione interna lordo	5.1	6 370 331	4 295 502
Premio dei costi incassato azienda PUBBLICA interna lordo		18 173 408	18 368 354
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		24 543 740	22 663 856
Ricavi da prestazioni assicurative		29 181 848	28 939 050
Premi di rischio versati casse di previdenza per riassicurazione interna	5.1	-6 370 331	-4 295 502
Premi dei costi versati casse di previdenza per azienda PUBBLICA interna		-18 173 408	-18 368 354
Versamenti suppletivi premi dei costi da accantonamenti non tecnici		-613 856	-24 345
Contributi al fondo di garanzia		-4 268 352	-5 009 513
Casse di previdenza		-29 425 948	-27 697 714
Restituzione delle quote di eccedenza da riassicurazione PUBBLICA	5.1	-3 800 387	-4 742 157
Restituzione delle quote di eccedenza da azienda PUBBLICA		-223 865	-1 508 691
Azienda PUBBLICA e riassicurazione PUBBLICA		-4 024 252	-6 250 849
Spese di assicurazione		-33 450 200	-33 948 563
Risultato netto della parte assicurativa		-861 616 257	-2 186 343 452

**CHF +1,5
milioni**

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



CHF
-331
milioni

deflusso di
liquidità netto
da contributi e
prestazioni

Conto economico consolidato

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	Allegato	31.12.2018	31.12.2019
Risultato netto liquidità	6.8	-111 814	4 265
Risultato netto crediti	6.8	0	0
Risultato netto impegni	6.8	-752 388	-870 951
Risultato netto mercato monetario	6.8	-3 660 879	-5 949 793
Risultato netto obbligazioni Confederazione	6.8	9 983 008	59 990 854
Risultato netto obbligazioni CHF ex Confederazione	6.8	5 300 084	104 908 978
Risultato netto titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	15 293 746	119 424 623
Risultato netto titoli di Stato protetti contro l'inflazione	6.8	-81 078 912	105 953 783
Risultato netto obbligazioni societarie quotate ex CHF	6.8	-130 747 827	310 571 731
Risultato netto finanziamenti societari privati	6.8	-17 332 740	83 898 503
Risultato netto finanziamenti infrastrutturali privati	6.8	7 190 477	58 770 774
Risultato netto obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	6.8	-65 680 239	163 108 807
Risultato netto obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	6.8	-79 220 432	139 305 338
Risultato netto finanziamenti immobiliari privati	6.8	2 201 436	2 029 629
Risultato netto azioni Svizzera	6.8	-76 734 471	335 480 652
Risultato netto azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	6.8	-564 797 769	1 229 365 440
Risultato netto azioni Paesi emergenti	6.8	-397 180 394	391 984 403
Risultato netto metalli preziosi	6.8	-12 477 435	135 608 434
Risultato netto investimenti immobiliari Svizzera	6.8	195 594 138	206 604 740
Risultato netto investimenti immobiliari internazionali	6.8	6 417 355	16 343 601
Spese di gestione patrimoniale	6.10	-74 333 201	-79 656 526
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.8	-1 262 128 259	3 376 877 285
Costituzione (-) / scioglimento (+) di accantonamenti non tecnici	7.3	-18 390 448	-22 362 885
Altri oneri		-534 670	-803 314
Altri ricavi		351 213	1 000 607
Amministrazione generale	7.2	-17 554 964	-16 480 281
Marketing e pubblicità	7.2	-19	0
Attività di mediazione e brokeraggio	7.2	0	0
Ufficio di revisione	7.2	-261 173	-218 093
Esperti in materia di previdenza professionale	7.2	-149 822	-176 903
Autorità di vigilanza	7.2	-86 754	-91 601
Spese amministrative	7.2	-18 052 732	-16 966 877
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) prima di costituzione / scioglimento di riserva di fluttuazione		-2 160 371 154	1 151 401 364
Costituzione (-) / scioglimento (+) di riserva di fluttuazione	6.3	2 128 760 646	-1 166 383 374
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		-31 610 508	-14 982 010
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) casse di previdenza		-32 205 333	-17 778 899
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) riassicurazione	5.1	418 262	2 620 129
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA e riassicurazione	5.1/7.2	176 562	176 759
Eccedenza passiva (-) / attiva (+)		-31 610 508	-14 982 010

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

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

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

PUBLICA gestisce la previdenza professionale obbligatoria e sovraobbligatoria per le persone che assicura, ai sensi della Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalità (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'invalità (Legge sul libero passaggio LFLP, RS 831.42). Di conseguenza aderisce, secondo l'articolo 57 LPP, al fondo di garanzia al quale versa contributi conformemente alle disposizioni dell'Ordinanza del 22 giugno 1998 sul «Fondo di garanzia LPP» (OFG, RS 831.432.1)

1.3 Basi legali

- Legge su PUBLICA del 20 dicembre 2006, stato 1° gennaio 2012
- Regolamento quadro di previdenza del 26 marzo 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 1° gennaio 2019
- 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 parziale
- Regolamento interno e organizzativo del 25 agosto 2015 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, stato 20 giugno 2019
- Regolamento di investimento del 15 aprile 2010 della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA (Regolamento di investimento PUBLICA), stato 8 maggio 2019
- Regolamento del 22 novembre 2016 su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLICA, stato 31 dicembre 2019
- Regolamento di compliance del 23 agosto 2012, stato 10 aprile 2014
- Regolamento dell'11 aprile 2013 sulla politica dei rischi e sistema di controllo interno, stato 28 marzo 2019
- Regolamento del 25 novembre 2016 per i casi di rigore della Cassa pensioni della Confederazione, stato 23 giugno 2016
- Regolamento del 22 novembre 2016 sul trattamento dei dati personali presso la Cassa pensioni della Confederazione PUBLICA
- Regolamento delle spese del 21 febbraio 2008 per gli assicurati e i beneficiari di rendita 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 PUBBLICA, stato 1° luglio 2015

1.4 Organo supremo, Direzione operativa e diritto di firma

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

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

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

Esperto in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Allvisa SA Thurgauerstrasse 54 8050 Zurigo Esperto esecutivo: Christoph Plüss	allvisa.ch
Ufficio di revisione	KPMG SA Hofgut 3073 Gümligen	kpmg.com
Autorità di vigilanza	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (VBLF) Belpstrasse 48, casella postale 3000 Berna 14	aufsichtbern.ch
Stima degli immobili	Jones Lang LaSalle SA Prime Tower, Hardstrasse 201 8005 Zurigo	joneslanglasalle.ch
Investment controlling	PPCmetrics SA Badenerstrasse 6, casella postale 8021 Zurigo	ppcmetrics.ch
Consulenti ALM	ORTEC Finance (Switzerland) SA Poststrasse 4 8808 Pfäffikon	ortecfinance.com
	c-alm SA Vadianstrasse 25a 9000 San Gallo	c-alm.ch

1.6 Datori di lavoro affiliati

Al 31 dicembre 2019 all'istituto collettore PUBBLICA erano affiliate, come l'anno precedente, 20 casse di previdenza indipendenti tra di loro, di cui 7 presentano effettivi chiusi di beneficiari di rendita, senza assicurati. Le casse di previdenza sono dotate di una propria contabilità e di propri organi paritetici di gestione.

Nuove affiliazioni

Nel 2019 non ci sono state nuove affiliazioni.

Uscite e scorpori

Il 31 dicembre 2019 la Società Svizzera di Nutrizione (SSN) è uscita dalla Cassa di previdenza delle organizzazioni affiliate, senza liquidazione parziale.

1.6.1 Casse di previdenza aperte

Casse di previdenza aperte

2019 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2018	31.12.2019
Settore dei PF	Assicurati	numero	19 741	20 194
	Beneficiari di rendita	numero	5 623	5 707
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	25 364	25 901
	Patrimonio disponibile	CHF	6 803 490 335	7 445 974 783
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	6 684 825 398	7 048 487 635
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,8%	105,6%
	Grado di copertura economico	percento	84,7%	87,3%
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale	Assicurati	numero	291	311
	Beneficiari di rendita	numero	70	69
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	361	380
	Patrimonio disponibile	CHF	125 544 393	146 613 659
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	124 009 672	136 277 008
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,2%	107,6%
	Grado di copertura economico	percento	87,2%	93,7%
Swissmedic	Assicurati	numero	431	438
	Beneficiari di rendita	numero	146	149
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	577	587
	Patrimonio disponibile	CHF	244 097 554	283 508 756
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	240 387 399	259 790 180
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,5%	109,1%
	Grado di copertura economico	percento	85,5%	92,6%
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale	Assicurati	numero	244	261
	Beneficiari di rendita	numero	52	57
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	296	318
	Patrimonio disponibile	CHF	93 949 845	107 283 900
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	93 876 274	101 642 032
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	100,1%	105,6%
	Grado di copertura economico	percento	84,3%	89,3%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori	Assicurati	numero	32	32
	Beneficiari di rendita	numero	3	2
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	35	34
	Patrimonio disponibile	CHF	11 602 293	13 310 360
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	11 385 246	12 219 058
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,9%	108,9%
	Grado di copertura economico	percento	103,1%	107,0%
FINMA	Assicurati	numero	537	540
	Beneficiari di rendita	numero	62	71
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	599	611
	Patrimonio disponibile	CHF	247 360 298	285 027 330
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	244 723 235	263 653 353
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,1%	108,1%
	Grado di copertura economico	percento	91,4%	95,7%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare	Assicurati	numero	152	151
	Beneficiari di rendita	numero	55	57
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	207	208
	Patrimonio disponibile	CHF	118 051 605	136 041 973
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	116 870 140	128 407 625
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,0%	105,9%
	Grado di copertura economico	percento	84,7%	88,2%



Casse di previdenza aperte

2019 con raffronto con anno precedente, in CHF, numero o percento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2018	31.12.2019
PUBBLICA	Assicurati	numero	124	123
	Beneficiari di rendita	numero	56	60
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	180	183
	Patrimonio disponibile	CHF	71 889 960	81 014 355
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	70 649 695	75 499 647
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	101,8%	107,3%
	Grado di copertura economico	percento	85,6%	90,3%
Traccia Svizzera SA	Assicurati	numero	10	10
	Beneficiari di rendita	numero	1	2
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	11	12
	Patrimonio disponibile	CHF	7 228 541	8 673 820
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	7 206 544	8 160 613
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	100,3%	106,3%
	Grado di copertura economico	percento	82,7%	87,9%
Museo nazionale svizzero	Assicurati	numero	277	292
	Beneficiari di rendita	numero	81	83
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	358	375
	Patrimonio disponibile	CHF	68 947 210	76 131 544
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	66 501 794	70 877 197
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	103,7%	107,4%
	Grado di copertura economico	percento	89,0%	90,6%
METAS	Assicurati	numero	222	232
	Beneficiari di rendita	numero	90	93
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	312	325
	Patrimonio disponibile	CHF	131 993 020	151 560 465
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	132 185 503	144 144 693
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	99,9%	105,1%
	Grado di copertura economico	percento	82,4%	87,6%
Cassa di previdenza comune				
Confederazione	Assicurati	numero	39 434	40 215
	Beneficiari di rendita	numero	26 191	26 145
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	65 625	66 360
	Patrimonio disponibile	CHF	25 428 080 765	27 632 911 973
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	25 460 093 615	26 677 397 733
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	99,9%	103,6%
	Grado di copertura economico	percento	82,2%	84,9%
Organizzazioni affiliate	Assicurati	numero	2 338	2 364
	Beneficiari di rendita	numero	937	949
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	3 275	3 313
	Patrimonio disponibile	CHF	897 532 208	982 828 505
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	859 974 881	902 521 323
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	104,4%	108,9%
	Grado di copertura economico	percento	84,3%	88,4%
Totale casse di previdenza aperte	Assicurati	numero	63 833	65 163
	Beneficiari di rendita	numero	33 367	33 444
	Totale assicurati e beneficiari di rendita	numero	97 200	98 607
	Patrimonio disponibile	CHF	34 249 768 025	37 350 881 423
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	34 112 689 395	35 829 078 097
	Grado di copertura secondo OPP 2	percento	100,4%	104,2%
	Grado di copertura economico	percento	82,9%	85,7%

1.6.2 Casse di previdenza chiuse

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

Casse di previdenza chiuse

2019 con raffronto anno precedente, in CHF, numero o per cento

Casse di previdenza con un datore di lavoro		Unità	31.12.2018	31.12.2019
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente diritto alla rendita dal 01.06.2003	Beneficiari di rendita	numero	293	292
	Patrimonio disponibile	CHF	106 927 959	107 101 228
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	99 320 416	112 031 874
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	107,7%	95,6%
	Grado di copertura economico	per cento	81,9%	82,3%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	Beneficiari di rendita	numero	649	615
	Patrimonio disponibile	CHF	130 212 836	126 936 265
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	121 745 898	128 031 011
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	107,0%	99,1%
	Grado di copertura economico	per cento	84,8%	87,1%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom diritto alla rendita dal 01.01.1999	Beneficiari di rendita	numero	5 320	5 069
	Patrimonio disponibile	CHF	1 794 095 565	1 737 990 100
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	1 706 334 852	1 778 738 735
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	105,1%	97,7%
	Grado di copertura economico	per cento	83,8%	86,1%
Solo beneficiari di rendita – RUAG diritto alla rendita dal 01.07.2001	Beneficiari di rendita	numero	1 763	1 656
	Patrimonio disponibile	CHF	610 158 543	597 996 162
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	555 506 965	583 099 667
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	109,8%	102,6%
	Grado di copertura economico	per cento	86,9%	89,9%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisses diritto alla rendita dal 01.01.2003	Beneficiari di rendita	numero	907	873
	Patrimonio disponibile	CHF	459 391 125	449 336 219
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	413 916 072	439 594 985
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	111,0%	102,2%
	Grado di copertura economico	per cento	87,9%	89,6%
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBBLICA	Beneficiari di rendita	numero	83	81
	Patrimonio disponibile	CHF	75 855 795	76 796 751
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	66 459 881	69 132 190
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	114,1%	111,1%
	Grado di copertura economico	per cento	98,3%	102,2%
Cassa di previdenza comune				
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	Beneficiari di rendita	numero	286	271
	Patrimonio disponibile	CHF	97 621 015	94 618 043
	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	92 734 696	97 828 248
	Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	105,3%	96,7%
	Grado di copertura economico	per cento	83,5%	85,0%
Totale casse di previdenza chiuse				
Beneficiari di rendita	numero	9 301	8 857	
Patrimonio disponibile	CHF	3 274 262 840	3 190 774 768	
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	CHF	3 056 018 780	3 208 456 710	
Grado di copertura secondo OPP 2	per cento	107,1%	99,4%	
Grado di copertura economico	per cento	85,2%	87,5%	



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

2019 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Assicurati
31.12.17	63 632
Entrate	10 255
Uscite	-10 054
31.12.18	63 833
Entrate	10 208
Uscite	-8 878
31.12.19	65 163

2.2 Beneficiari di rendita

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

Beneficiari di rendita

2019 con raffronto anno precedente, in numero dei rapporti assicurativi

	Rendite di vecchiaia	Rendite per figli di beneficiari di rendita di vecchiaia	Rendite in seguito a divorzio	Rendite di invalidità	Rendite per figli di beneficiari di rendita di invalidità	Rendite per coniugi / conviventi	Rendite per orfani	Totale beneficiari di rendita
31.12.17	29 739	449	21	1 050	218	10 523	282	42 282
Entrate	1 652	250	19	85	52	756	68	2 882
Uscite	-1 215	-210	0	-137	-59	-786	-89	-2 496
31.12.18	30 176	489	40	998	211	10 493	261	42 668
Entrate	2 029	139	11	65	21	777	46	3 088
Uscite	-2 208	-167	0	-95	-39	-891	-55	-3 455
31.12.19	29 997	461	51	968	193	10 379	252	42 301

In totale sono state versate 1752 rendite di vecchiaia transitorie (anno precedente: 1987) e 77 rendite sostitutive AI (anno precedente: 86).



3 Modalità di attuazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative ai piani previdenziali

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

PUBLICA si impegna quale cassa «mantello» a fornire almeno le prestazioni di previdenza prescritte dalla legge e al contempo permette l'erogazione di prestazioni notevolmente superiori al minimo LPP. Il guadagno assicurato corrisponde allo stipendio annuo meno la deduzione di coordinamento pari al 30 per cento dello stipendio annuo, al massimo a 24 885 franchi (stato al 31 dicembre 2019).

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

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

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

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

3.2 Finanziamento e metodo di finanziamento

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

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

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

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

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



4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

4.2.1 Principi generali

La contabilità è effettuata secondo i principi commerciali del Codice delle obbligazioni. Il conto annuale comprende l'intero istituto collettore con le casse di previdenza, la riassicurazione PUBBLICA quale propria cassa di previdenza e l'azienda PUBBLICA. Gli averi, gli impegni e le transazioni tra le singole casse di previdenza, l'azienda PUBBLICA e la riassicurazione PUBBLICA non vengono eliminati, ma contabilizzati come operazioni tra terzi.

4.2.2 Momento di registrazione delle operazioni

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

4.2.3 Conversione delle valute estere

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

4.2.4 Compensazione di attivi e passivi

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

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

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

4.2.6 Titoli e strumenti finanziari derivati

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

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

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

4.2.7 Finanziamenti societari e infrastrutturali privati

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

4.2.8 Investimenti immobiliari Svizzera

Tutti gli investimenti immobiliari diretti sono valutati nuovamente ogni anno e iscritti a bilancio al valore venale. La base per il calcolo del valore di mercato da parte di Jones Lang LaSalle SA è rappresentata dalla somma del cash flow scontato alla data di valutazione (metodo Discounted Cash Flow, DCF). Lo sconto si fonda sulla remunerazione di investimenti privi di rischio a lungo termine nonché su uno specifico supplemento di rischio. Il range per il tasso di sconto nominale si situa tra il 2,80 e il 5,10 per cento (anno precedente: tra il 3,30 e il 5,10 per cento). La media del tasso di sconto nominale ponderato per il capitale sul portafoglio valutato è del 3,65 per cento (anno precedente: 3,87 per cento su base comparabile).

4.2.9 Investimenti immobiliari internazionali

I fondi immobiliari esteri non quotati vengono valutati nuovamente almeno a cadenza trimestrale e iscritti a bilancio conformemente all'ultima valutazione trimestrale o mensile disponibile al valore venale. La valutazione è effettuata mediante cash flow scontato (metodo Discounted Cash Flow, DCF). Laddove gli indicatori di mercato comportano un'essenziale riduzione di valore dall'ultima valutazione trimestrale o mensile, viene effettuata una verifica della valutazione da parte di PUBBLICA. L'entità della riduzione di valore è calcolata in collaborazione con i gestori di fondi.

4.2.10 Imposte differite

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

4.2.11 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

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

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

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



5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura

5.1 Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

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

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

Bilancio riassicurazione PUBBLICA

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2018	31.12.2019
Patrimonio aziendale riassicurazione PUBBLICA	181 181 402	163 508 373
Impegni e ratei e risconti passivi	27 059 295	10 960 358
Accantonamenti tecnici	62 222 235	58 222 235
Riserva di fluttuazione	10 266 669	10 072 447
Patrimonio aziendale riassicurazione	70 817 000	70 817 000
Fondi liberi	10 816 204	13 436 333
Impegni e capitale di rischio disponibile riassicurazione PUBBLICA	181 181 402	163 508 373

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

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati

La voce di bilancio «Capitale di previdenza degli assicurati» corrisponde alla somma di tutte le prestazioni di uscita regolamentari degli assicurati per un totale di 17,6 miliardi di franchi (anno precedente: 16,4 miliardi). La remunerazione degli averi di vecchiaia si situa in una fascia compresa tra l'1,0 e il 2,0 per cento (anno precedente: tra l'1,0 e l'1,5 per cento) per l'anno in rassegna. La tabella seguente indica l'evoluzione del capitale di previdenza durante il periodo in rassegna.

Capitale di previdenza degli assicurati

2019 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2018	2019
Capitale di previdenza al 1° gennaio	16 338	16 365
Contributi di risparmio di impiegati e datori di lavoro	1 220	1 341
Versamenti unici e somme di riscatto assicurati	88	109
Prestazioni di libero passaggio	347	365
Entrata collettiva	0	0
Rimborsi di prelievi anticipati PPA e divorzio	17	25
Versamenti da ripartizione	0	560
Remunerazione (compreso l'interesse estraneo al periodo)	157	194
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-453	-394
Prelievi anticipati PPA / pagamenti in seguito a divorzio	-56	-69
Uscita collettiva	0	0
Pensionamenti di vecchiaia	-1 250	-926
Scioglimento in seguito a decesso	-17	-20
Scioglimento in seguito a invalidità con diritto alla rendita	-26	-15
Costituzione in seguito a invalidità con reintegrazione	0	18
Ratei e i risconti (uscite e accrediti di vecchiaia pendenti)	0	45
Altre modifiche	-2	3
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	16 365	17 602

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

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Averi di vecchiaia LPP

2019 con raffronto anno precedente, in CHF o percento

	Unità	31.12.2018	31.12.2019
Somma averi di vecchiaia LPP	CHF	5 288 635 376	5 465 677 019
Interesse minimo LPP, fissato dal Consiglio federale	percento	1,00%	1,00%

Oltre al capitale di previdenza degli assicurati, PUBBLICA gestisce l'avere di vecchiaia prescritto dalla legge quale conto testimone, secondo le disposizioni della LPP. In tal modo 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 aumentato di 1,6 miliardi di franchi rispetto all'anno precedente.

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

2019 con raffronto anno precedente, in milioni CHF

	2018	2019
Capitale di previdenza al 1° gennaio	18 879	18 961
Prestazioni regolamentari	-1 856	-1 809
Versamenti unici e somme di riscatto (riscatto delle riduzioni di rendite e somme di riscatto di rendite)	47	46
Pensionamenti	1 250	926
Casi di invalidità con diritto alla rendita	26	15
Cambiamento delle basi tecniche	0	2 056
Tasso di interesse tecnico*	484	374
Casi di decesso e altre modifiche	132	-10
Totale capitale di previdenza al 31 dicembre	18 961	20 558

* calcolo approssimativo

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

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnici

Rispetto all'anno precedente gli accantonamenti tecnici sono diminuiti nel complesso di 969,9 milioni di franchi.

Accantonamenti tecnici

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

Casse di previdenza	31.12.2018	Costituzione	Scioglimento	31.12.2019
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (assicurati)	915 139 863	130 414 643	-889 340 684	156 213 821
Accantonamento per cambiamento delle basi tecniche (beneficiari di rendita)	568 834 106	123 349 120	-568 834 106	123 349 120
Accantonamento per regolamentazione transitoria del cambiamento delle basi tecniche	0	321 168 726	-86 035 125	235 133 601
Accantonamento per fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse	58 584 066	1 551 870	0	60 135 936
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	197 000 000	3 000 000	0	200 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	77 000 000	0	-1 000 000	76 000 000
Accantonamento per indennità di rincarato e spese amministrative	26 061 636	292	-218 682	25 843 247
Accantonamento per spese amministrative e supplemento di rischio	175 287	100 349	-13 123	262 514
Totale accantonamenti tecnici casse di previdenza	1 842 794 959	579 584 999	-1 545 441 720	876 938 238
Riassicurazione				
Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)	20 000 000	6 295 502	-8 295 502	18 000 000
Accantonamento per decesso e invalidità	17 000 000	0	-2 000 000	15 000 000
Accantonamento per casi di rigore (assicurati / beneficiari di rendita)	14 096 845	0	0	14 096 845
Accantonamento per casi di rigore (casce di previdenza)	11 125 390	0	0	11 125 390
Totale accantonamenti tecnici riassicurazione	62 222 235	6 295 502	-10 295 502	58 222 235
Totale accantonamenti tecnici	1 905 017 194	585 880 501	-1 555 737 222	935 160 473

5.5.1 Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza

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

Accantonamento per il cambiamento delle basi tecniche

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

Accantonamento per le regolamentazioni transitorie del cambiamento delle basi tecniche

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

Accantonamento per le fluttuazioni di effettivi delle casse di previdenza chiuse

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



Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

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

Accantonamento per decesso e invalidità

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

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

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

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

5.5.2 Accantonamenti tecnici della riassicurazione

Accantonamento per sinistri pendenti (IBNR)

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

Accantonamento per decesso e invalidità

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

Accantonamento per casi di rigore

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

5.6 Risultati della perizia attuariale

Si rimanda all'attestato del 31 dicembre 2019 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 2015 (rafforzate). Il rafforzamento concerne le probabilità di morte utilizzate nelle basi di calcolo. Per quanto riguarda i risultati di rischio dalle analisi precedenti di utile e perdita è emerso che negli effettivi di PUBBLICA la mortalità dei beneficiari di rendita è inferiore rispetto al valore medio delle basi LPP 2015. Per questo motivo vengono considerate le probabilità di morte estrapolate dall'anno 2022. PUBBLICA utilizza le tavole periodiche. Il tasso di interesse tecnico è del 2,0 per cento per le casse di previdenza aperte e dello 0,5 per cento per le casse di previdenza chiuse.

5.8 Cambiamento delle basi tecniche e delle ipotesi

Gli effetti del cambiamento delle basi tecniche di tutte le casse di previdenza al 1° gennaio 2019 e l'ulteriore riduzione del tasso di interesse tecnico delle casse di previdenza chiuse al 31 dicembre 2019 figurano al punto 9.5.

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

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

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

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2018	31.12.2019
Capitale attuariale di previdenza necessario	37 230 930 410	39 095 757 042
Riserva di fluttuazione	397 794 692	1 564 178 062
Fondi liberi (+) / sottocopertura (-) / capitale aziendale (+)	63 067 889	48 085 879
Patrimonio disponibile	37 691 792 983	40 708 020 983
Grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP 2	101,2%	104,1%

5.10 Grado di copertura economico

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

Dai rispettivi calcoli risulta un grado di copertura economico pari all'86,1 per cento (anno precedente: 83,3 per cento).

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

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

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

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

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

I seguenti istituti sono incaricati di amministrare il patrimonio di PUBLICA al 31 dicembre 2019:



Amministrazione del patrimonio

2019

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Obbligazioni Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	SBI governativo	semi-attivo	–	vietata
Obbligazioni CHF ex Confederazione	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	SBI AAA-A emittenti esteri (40%) e emittenti svizzeri (60%)	semi-attivo	–	vietata
Obbligazioni CHF ex Confederazione	Pictet et Cie	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	SBI AAA-A emittenti esteri (40%) e emittenti svizzeri (60%)	semi-attivo	08.12.11	vietata
Titoli di Stato EUR	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Germania (50%), Francia (33%) e Olanda (17%)	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato USD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI USA	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato GBP	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Regno Unito	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato CAD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Canada	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato AUD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Australia	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato SEK	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	JPM GBI Svezia	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione EUR	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	80% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice 1–10 anni 20% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice > 10 anni	aderente all'indice	–	vietata
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione USD	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	80% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice 1–10 anni 20% Barclays euro government EMU HICP-linked bond indice > 10 anni	aderente all'indice	–	vietata
Copertura valutaria titoli di Stato protetti contro l'inflazione	Russell Implementation Services Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	22.05.14	vietata
Obbligazioni societarie quotate EUR ⁷	Union Investment Institutional GmbH	Istituto federale di vigilanza sui servizi finanziari (DE) ⁴	Barclays EUR corporate	aderente all'indice	20.06.11	vietata
Obbligazioni societarie quotate EUR ⁷	Aberdeen Standard Investments Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays EUR corporate ex financials	aderente all'indice	25.08.11	vietata
Obbligazioni societarie quotate USD ⁷	PIMCO Europe Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays USD corporate intermediate	aderente all'indice	04.05.11	vietata
Obbligazioni societarie quotate USD ⁷	BlackRock Institutional Trust Company	Office of the Comptroller of the Currency (US) ⁴	Barclays USD corporate intermediate ex financials	aderente all'indice	04.05.11	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti ⁷	UBS SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ³	JPM EMBIG diversified investment grade (USD)	aderente all'indice	26.02.16	vietata
Finanziamenti societari non quotati	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti societari non quotati	Pricoa Capital Group Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti infrastrutturali non quotati	MetLife Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	29.09.15	vietata
Finanziamenti infrastrutturali non quotati	Hastings Funds Management (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Barclays Global Agg Corp Composite Custom	investimenti diretti	02.09.15	vietata
Copertura valutaria obbligazioni societarie in valuta estera	Record Currency Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	22.10.08	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	Ashmore Investment Management Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM global diversified	attivo	21.02.13	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	Investec Asset Management	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM global diversified	attivo	21.02.13	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti Cina	Manulife Investment Management	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	JPM GBI-EM Cina unhedged LOC	aderente all'indice	18.03.19	vietata
Titoli di Stato Paesi emergenti Cina	UBS Asset Management	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	JPM GBI-EM Cina unhedged LOC	aderente all'indice	18.03.19	vietata
Ipoteche Svizzera	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	Base fascia inferiore dei tassi ipoteche variabili BEKB	investimenti diretti	–	vietata
Azioni Svizzera	Credit Suisse SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Svizzera ⁵	indicizzato	01.12.08	vietata
Azioni Svizzera	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Svizzera ⁵	indicizzato	02.12.08	vietata

Amministrazione del patrimonio

2019

Mandato	Gestore patrimoniale	Abilitazione	Benchmark	Stile di investimento	Rimborsi	
					data dell'accordo	accettazione
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera ⁷	Credit Suisse Funds AG	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁵ , Nordamerica (50%) ⁵ , Giappone (10%) ⁵ e Pacifico ex Giappone (15%) ⁵	indicizzato	09.11.05	vietata
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera ⁷	BlackRock Advisors (UK) Limited	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	MSCI (gross) Europa ex Svizzera (25%) ⁵ , Nordamerica (50%) ⁵ , Giappone (10%) ⁵ e Pacifico ex Giappone (15%) ⁵	indicizzato	27.06.05	vietata
Copertura valutaria azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	Russell Implementation Services Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	Differenza dei rispettivi benchmark di portafoglio hedge vs. unhedge	aderente all'indice	28.10.08	vietata
Azioni Paesi emergenti ⁷	Pictet Asset Management SA	Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (CH) ²	MSCI (net) Paesi emergenti ⁶	indicizzato	19.08.10	vietata
Azioni Paesi emergenti ⁷	Vanguard Asset Management Ltd	Financial Conduct Authority (UK) ⁴	MSCI (net) Paesi emergenti ⁶	indicizzato	19.08.10	vietata
Metalli preziosi	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	S&P GSCI TR metalli preziosi	aderente all'indice	02.11.09	vietata
Metalli preziosi	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	London Gold Price PM Auction USD	investimenti diretti	20.05.15	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA	Vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (CH) ¹	KGAST Immo Index	investimenti diretti	–	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	LIVIT AG	n/d	n/d	investimenti diretti	23.11.11	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Von Graffenried AG Liegenschaften	n/d	n/d	investimenti diretti	27.06.16	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Privera SA	n/d	n/d	investimenti diretti	27.06.16	vietata
Investimenti immobiliari Svizzera	Apleona GVA AG	n/d	n/d	investimenti diretti	01.07.14	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Asia-Pacifico	M&G Real Estate Asia Pte. Ltd.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	ANREV Pan Asia Open End Diversified Core Fund Index (ODCI)	fondi immobiliari	10.05.16	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	Dexus Wholesale Property Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	07.06.18	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	AMP Capital Funds Management Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	01.11.15	vietata
Investimenti immobiliari internazionali Australia	GPT Management Holdings Limited	Australian Securities and Investments Commission (ASIC)	ANREV Australia Core Open End Fund Monthly Index	fondi immobiliari	29.11.17	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	LaSalle Investment Management, Inc.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF NFI-ODCE	fondi immobiliari	01.03.16	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	PGIM Inc.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF NFI-ODCE	fondi immobiliari	19.09.17	vietata
Investimenti immobiliari internazionali USA	RREEF America L.L.C.	U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)	NCREIF NFI-ODCE	fondi immobiliari	19.06.17	vietata

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

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

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

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

⁵ 100% MSCI Switzerland IMI indice ponderato per il capitale

⁶ rispettivamente il 50% MSCI ponderato per il capitale, il 16,6% MSCI volatilità minima, il 16,6% MSCI small cap e il 16,6% MSCI indici ponderati sui fondamentali

⁷ mandato in fondi a investitore unico

PUBLICA punta costantemente al contenimento dei costi e ad accordi equi e trasparenti nelle singole categorie di investimento. Nel settore dei titoli e degli immobili le regolamentazioni 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 la seguente banca di deposito:

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

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

jpmorgan.com



6.2 Possibilità di estensioni (art. 50 OPP 2)

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

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

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

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	2018	2019
Riserva di fluttuazione al 01.01	2 526 555 338	397 794 692
Variazione della riserva di fluttuazione a carico (+) / a favore (-) del conto economico	-2 128 760 646	1 166 383 370
Totale riserva di fluttuazione al 31.12	397 794 692	1 564 178 062
Deficit della riserva di fluttuazione al 31.12	9 795 583 695	9 374 030 395
Obiettivo della riserva di fluttuazione	10 193 378 387	10 938 208 457
Riserva di fluttuazione in percentuale dell'obiettivo	3,9%	14,3%
Obiettivo della riserva di fluttuazione in percentuale dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	27,4%	28,0%

Conformemente al Regolamento su accantonamenti e riserve della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, delle casse di previdenza e della riassicurazione PUBLIC la riserva di fluttuazione considera due elementi diversi: il rischio di fluttuazione degli investimenti patrimoniali e il rischio di fluttuazione degli impegni di previdenza.

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

La parte della riserva di fluttuazione dell'obiettivo degli impegni di previdenza mira a garantire che gli impegni potenzialmente più elevati possano essere compensati. L'obiettivo della riserva è pari al 50 per cento della differenza tra il capitale di previdenza calcolato con il tasso di interesse tecnico e quello sulla base del tasso di interesse privo di rischio. Il 10,7 per cento (anno precedente: 11,0 per cento) dell'obiettivo pari al 28,0 per cento (anno precedente: 27,4 per cento) è imputabile a questa parte.

6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

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

Dagli investimenti patrimoniali pari a un totale di 40,6 miliardi di franchi (senza mezzi liquidi e impegni nonché considerate le imposte differite), 37,3 miliardi di franchi sono stati investiti nella strategia di investimento delle casse di previdenza aperte e 3,2 miliardi di franchi in quella delle casse di previdenza chiuse. Gli investimenti patrimoniali restanti di 0,1 miliardi di franchi sono stati allocati nella riassicurazione conformemente alla strategia di investimento a rischio più contenuto. Nel bilancio la composizione degli investimenti patrimoniali delle singole categorie di investimento è indicata in modo dettagliato.

Strategia di investimento delle casse di previdenza aperte

2019, in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2019	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	2,7%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	5,6%	6,0%	6,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	10,3%	10,3%	8,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	3,3%	4,0%	2,5%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	2,3%	2,4%	1,5%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	1,5%	1,6%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	1,5%	1,6%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	1,5%	1,6%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	1,2%	1,4%	1,0%	0%	200%
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	11,2%	12,6%	8,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,4%	1,5%	1,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione USD con copertura valutaria	4,7%	4,5%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione	6,2%	6,0%	6,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie quotate EUR con copertura valutaria	5,3%	5,5%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate USD con copertura valutaria	5,3%	5,5%	4,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	10,6%	11,1%	9,0%	80%	120%
Finanziamenti societari privati	3,0%	3,0%	3,5%	50%	150%
Finanziamenti infrastrutturali privati	2,6%	2,5%	3,5%	50%	150%
Finanziamenti immobiliari privati	0,3%	0,3%	3,0%	50%	150%
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti	3,2%	3,0%	3,0%	80%	120%
Titoli di Stato Paesi emergenti monete locali	5,5%	5,0%	5,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3,1%	3,0%	3,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	4,1%	4,0%	4,0%	50%	150%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	8,4%	8,0%	8,0%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	4,0%	4,0%	4,0%	50%	150%
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	16,6%	16,0%	16,0%	50%	150%
Azioni Paesi emergenti	8,3%	8,0%	8,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	2,1%	2,0%	2,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	5,9%	5,8%	7,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari indiretti internazionali	2,8%	2,5%	6,0%	80%	120%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%		
Totale senza copertura valutaria	18,5%	17,5%	17,5%		
Totale con copertura valutaria	81,5%	82,5%	82,5%		
Totale in milioni CHF	37 333				

Nella strategia di investimento delle casse di previdenza aperte è stato possibile ampliare ulteriormente nel corso dell'anno la quota degli investimenti immobiliari internazionali e quella dei finanziamenti societari e infrastrutturali privati. Nel 2019 la quota dei titoli di Stato e obbligazioni societarie Paesi industrializzati è stata ridotta.

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



Strategia di investimento delle casse di previdenza chiuse

2019 in percento

Categoria di investimento	Allocazione al 31.12.2019	Strategia pro rata	Strategia a lungo termine	Fasce di oscillazione tattiche in % della ponderazione strategica	
				minimo	massimo
Mercato monetario	3,4%	3,0%	3,0%	0%	200%
Obbligazioni Confederazione	21,4%	22,7%	20,0%	80%	120%
Obbligazioni CHF ex Confederazione	11,2%	11,0%	11,0%	80%	120%
Titoli di Stato EUR con copertura valutaria	1,9%	2,2%	2,2%	50%	150%
Titoli di Stato USD con copertura valutaria	1,3%	1,3%	1,3%	50%	150%
Titoli di Stato GBP con copertura valutaria	0,8%	0,9%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato CAD con copertura valutaria	0,9%	0,9%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato AUD con copertura valutaria	0,8%	0,9%	0,9%	0%	200%
Titoli di Stato SEK con copertura valutaria	0,7%	0,8%	0,8%	0%	200%
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	6,4%	7,0%	7,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione EUR con copertura valutaria	1,2%	1,3%	1,3%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione USD con copertura valutaria	3,8%	3,8%	3,8%	50%	150%
Obbligazioni societarie protette contro l'inflazione	5,0%	5,0%	5,0%	80%	120%
Obbligazioni societarie quotate EUR con copertura valutaria	6,6%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate USD con copertura valutaria	6,5%	6,5%	6,5%	50%	150%
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	13,1%	13,0%	13,0%	80%	120%
Finanziamenti immobiliari privati	0,3%	0,3%	3,0%	80%	120%
Titoli di Stato Paesi emergenti monete forti	5,2%	5,0%	5,0%	80%	120%
Azioni Svizzera	3,1%	3,0%	3,0%	50%	150%
Azioni Europa in parte con copertura valutaria	1,8%	1,8%	1,8%	50%	150%
Azioni Nordamerica in parte con copertura valutaria	3,6%	3,5%	3,5%	50%	150%
Azioni Pacifico in parte con copertura valutaria	1,7%	1,8%	1,8%	50%	150%
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	7,1%	7,0%	7,0%	50%	150%
Metalli preziosi in parte con copertura valutaria	3,1%	3,0%	3,0%	80%	120%
Investimenti immobiliari diretti Svizzera	20,8%	20,0%	20,0%	80%	120%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%		
Totale senza copertura valutaria	3,5%	3,4%	3,4%		
Totale con copertura valutaria	96,5%	96,6%	96,6%		
Totale in milioni CHF	3 200				

All'interno delle singole categorie di investimento le allocazioni sono ampiamente diversificate. Per esempio le categorie «Finanziamenti societari privati» e «Finanziamenti infrastrutturali privati», detenute direttamente dalle casse di previdenza aperte, comprendono oltre 200 rispettivamente oltre 50 investimenti ripartiti su vari Paesi, valute, settori e scadenze.

Gli investimenti immobiliari internazionali detenuti dalle casse di previdenza aperte sono investiti in più fondi mobiliari diversificati e non quotati negli Stati Uniti, Australia e Asia-Pacifico.

Il portafoglio di investimenti diretti in Svizzera di PUBLICA comprende 73 immobili (anno precedente: 68) e un immobile in costruzione. Il portafoglio è composto al 62 per cento di immobili residenziali, al 22 per cento di immobili commerciali e al 16 per cento di immobili sia residenziali sia commerciali (base: valore di mercato al 31 dicembre 2019).

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Al 31 dicembre 2019 risultavano aperte le seguenti posizioni su derivati:

Strumenti finanziari derivati correnti (aperti) e garanzia

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

31.12.2019	Valore netto di sostituzione	Valore base equivalente derivati ad aumento di impegno in mln	Valore base equivalente derivati a riduzione di impegno in mln	Garanzie depositate	Garanzie costituite in pegno
Swap (interessi)	14 604 921	75	0	14 912 919	0
Swap (metalli preziosi)	5 465 757	154	0	0	0
Operazioni a termine su divise	155 267 786	210	-20 587	57 020 833	0
Future su azioni	514 832	91	0	0	0
Future su obbligazioni	-812 590	196	-68	0	0

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

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

Per potere gestire in modo efficiente i rischi di controparte nei programmi di copertura dei rischi valutari, PUBBLICA utilizza un prime brokerage set-up. A fine 2019 HSBC e Deutsche Bank erano i due prime broker nell'ambito del foreign exchange (FX). I gestori valutari contrattano su base competitiva con un'ampia gamma di banche. Queste ultime inoltrano le transazioni a uno dei due FX prime broker di PUBBLICA che, come controparte centrale, svolge tutte le operazioni a termine su divise dietro pagamento di una commissione. Un rischio di controparte sussiste pertanto soltanto nei confronti dei due FX prime broker. A titolo di copertura sono depositate garanzie sotto forma di titoli di Stato che vengono scambiati quotidianamente per mantenere basso il rischio di controparte.

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

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



6.6 Impegni di capitale aperti

Al 31 dicembre 2019 si registrano i seguenti impegni di capitale aperti:

Impegni di capitale aperti per categoria di investimento

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

Categoria di investimento	2018	2019
Finanziamenti societari privati	103 351 694	69 627 902
Finanziamenti infrastrutturali privati	20 653 377	74 788 500
Investimenti immobiliari internazionali	239 090 570	253 547 154
Totale impegni di capitale aperti	363 095 641	397 963 556

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

6.7 Securities lending

PUBLICA ha stipulato con J.P. Morgan un contratto di securities lending per titoli esteri. J.P. Morgan riveste il ruolo di agente. I prestatori sono controparti di prim'ordine accuratamente selezionati e che vengono monitorati di continuo. PUBLICA accetta quali garanzie esclusivamente titoli di Stato con un rating di credito elevato. Al 31 dicembre 2019 erano in corso prestiti di titoli per un totale di 1419,2 milioni di franchi (anno precedente: 1414,1 milioni di franchi).

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

6.8 Risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

6.9 Performance

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

Rendimento netto

2019 in CHF e percento, dedotte tutte le spese di gestione patrimoniale

	Performance del portafoglio	Performance del benchmark	Differenza tra portafoglio e benchmark	Investimenti patrimoniali ¹ in milioni CHF
Mercato monetario	-0,56%	-0,86%	0,30%	1 085
Obbligazioni Confederazione	2,03%	2,21%	-0,18%	2 781
Obbligazioni CHF ex Confederazione	2,36%	2,46%	-0,10%	4 317
Titoli di Stato EUR	1,32%	1,27%	0,05%	1 310
Titoli di Stato USD	3,34%	3,58%	-0,24%	881
Titoli di Stato GBP	4,79%	5,23%	-0,44%	595
Titoli di Stato CAD	1,03%	1,11%	-0,08%	578
Titoli di Stato AUD	4,96%	5,47%	-0,51%	584
Titoli di Stato SEK	1,60%	1,79%	-0,19%	453
Titoli di Stato Paesi industrializzati ex Svizzera	2,65%	2,80%	-0,15%	4 401
Titoli di Stato protetti contro l'inflazione	4,40%	4,49%	-0,09%	2 460
Obbligazioni societarie quotate EUR	6,21%	5,83%	0,38%	2 201
Obbligazioni societarie quotate USD	6,20%	6,42%	-0,22%	2 192
Obbligazioni societarie quotate ex CHF	6,21%	6,12%	0,09%	4 393
Finanziamenti societari privati	9,52%	8,68%	0,84%	1 127
Finanziamenti infrastrutturali privati	9,86%	10,53%	-0,67%	961
Finanziamenti immobiliari privati	1,55%	-0,25%	1,80%	122
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete forti	12,68%	12,74%	-0,06%	1 367
Obbligazioni di Stato Paesi emergenti monete locali	8,43%	9,38%	-0,95%	2 053
Azioni Svizzera	31,49%	31,43%	0,06%	1 262
Azioni Paesi industrializzati ex Svizzera	22,15%	22,36%	-0,21%	6 411
Azioni Paesi emergenti	13,30%	13,14%	0,16%	3 081
Metalli preziosi	15,70%	15,35%	0,35%	884
Investimenti immobiliari Svizzera²	6,61%	5,04%	1,57%	2 874
Investimenti immobiliari internazionali	1,75%	1,70%	0,05%	1 058
Totale	8,98%	8,92%	0,06%	40 638
Totale senza copertura valutaria	9,18%	9,02%	0,16%	40 484
Casse di previdenza aperte	9,21%	9,17%	0,04%	37 333
Casse di previdenza chiuse	6,84%	6,46%	0,38%	3 200
Riassicurazione	2,35%	2,46%	-0,11%	105

¹ senza mezzi liquidi e impegni

² considerate le imposte differite



6.10 Spese di gestione patrimoniale

Con una quota di trasparenza dei costi del 100 per cento, il totale delle spese di gestione patrimoniale è pari a 20,2 punti base (anno precedente: 19,1 punti base). Nello specifico le spese di gestione patrimoniale si compongono delle seguenti posizioni principali:

Spese di gestione patrimoniale

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	2018	2019
Gestori patrimoniali esterni di titoli	-24 296 157	-31 934 634
Gestori patrimoniali esterni di immobili	-6 025 964	-5 825 826
Gestori patrimoniali esterni di ipoteche	-157 128	-152 321
Gestori patrimoniali interni di titoli	-5 991 013	-6 435 709
Gestori patrimoniali interni di immobili	-2 246 167	-2 492 645
Spese di gestione patrimoniale	-38 716 429	-46 841 135
Diritti di custodia e amministrazione di deposito	-6 545 593	-4 424 359
Onere per uffici di deposito	-6 545 593	-4 424 359
Oneri TER (spese TER)	-45 262 022	-51 265 493
Tassa di bollo	-4 130 579	-7 533 416
Imposte alla fonte (non rimborsabili)	-17 642 859	-13 989 266
Imposte	-21 773 439	-21 522 682
Tasse commerciali, commissioni, altre spese	-6 750 672	-6 169 223
Onere per transazioni	-6 750 672	-6 169 223
Oneri per transazioni e imposte (spese TTC)	-28 524 110	-27 691 904
Investment controller	-178 680	-178 782
Altre consulenze (legal, tax, ALM ecc.)	-368 388	-520 346
Altre spese (spese SC)	-547 068	-699 128
Totale spese di gestione patrimoniale	-74 333 201	-79 656 526
Investimenti medi di capitale con trasparenza dei costi	38 881 432 100	39 489 997 580
Oneri TER (spese TER) in punti base	11,6	13,0
Oneri per transazioni e imposte in punti base	7,3	7,0
Altre spese in punti base	0,1	0,2
Spese di gestione patrimoniale in punti base	19,1	20,2
Somma di tutte le cifre salienti dei costi in CHF per investimenti collettivi indicate nel conto economico	0	0
Quota di trasparenza dei costi	100%	100%

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

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

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

PUBLICA contabilizza gli investimenti collettivi, ad es. i fondi a investitore unico, con la massima trasparenza dei costi, considerando l'integralità delle spese di transazione e delle imposte connesse. Nel confronto con le casse pensioni che hanno allocato il patrimonio in investimenti collettivi e che espongono nel conto economico le spese di gestione patrimoniale solo sulla base del parametro dei costi TER, occorre utilizzare le spese di gestione patrimoniale ridotte in termini TER pari a 13,0 punti base (anno precedente: 11,6 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: 1,1 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 0,3 milioni di franchi (anno precedente: 0,4 milioni di franchi).

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

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

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

Nelle assegnazioni della riserva dei contributi dei datori di lavoro sono state considerate tra l'altro le eccedenze generate grazie ai buoni risultati di rischio della riassicurazione PUBLICA. Ciò riguarda le casse di previdenza che hanno riassicurato in modo congruo i loro rischi. La riserva dei contributi dei datori di lavoro è stata utilizzata in particolare per il finanziamento parziale dei costi relativi all'adeguamento dei parametri tecnici al 1° gennaio 2019.

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

Riserva dei contributi dei datori di lavoro

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	2018	2019
Riserva dei contributi dei datori di lavoro al 01.01	43 046 669	46 351 942
Versamenti	2 508 000	1 843 962
Versamento secondo chiave di ripartizione delle eccedenze della riassicurazione	2 862 213	3 699 116
Assegnazioni	5 370 213	5 543 078
Prelievo per finanziare i contributi	-124 544	-118 451
Finanziamento per il cambiamento delle basi tecniche	0	-20 481 301
Ulteriori scioglimenti (in seguito alle decisioni degli organi paritetici)	-1 940 396	0
Utilizzazione	-2 064 940	-20 599 751
Interessi	0	0
Totale riserva dei contributi dei datori di lavoro al 31.12	46 351 942	31 295 268



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

7.1 Patrimonio aziendale, capitale aziendale e impegni aziendali

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

Patrimonio aziendale, capitale aziendale e impegni azienda PUBBLICA

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2018	31.12.2019
Attivo circolante	14 529 526	14 927 703
Immobilizzi	2 907 679	3 286 534
Patrimonio aziendale azienda PUBBLICA	17 437 205	18 214 237
Impegni	3 797 187	4 397 460
Capitale aziendale	13 640 018	13 816 778
Capitale aziendale e impegni azienda PUBBLICA	17 437 205	18 214 237

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

7.2 Spese amministrative aziendali

Le risorse dell'azienda PUBBLICA vengono impiegate per l'amministrazione degli assicurati e dei beneficiari di rendita come pure per parte della gestione patrimoniale. Le posizioni dell'amministrazione generale comprendono le spese per entrambi i settori di gestione. Le spese di gestione amministrativa vengono indicate con deduzione delle ripartizioni nell'Asset Management. I rispettivi costi figurano al punto 6.10 delle spese di gestione patrimoniale alle posizioni «Gestori patrimoniali interni», «Altre spese» e come parte integrante delle spese per i depositari.

Spese amministrative

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	2018	2019
Spese per il personale	-18 796 200	-18 985 693
Spese per il materiale	-8 476 848	-7 879 996
Spese finanziarie	-640	-599
Ripartizioni nell'Asset Management	9 718 723	10 386 008
Amministrazione generale	-17 554 964	-16 480 281
Marketing e pubblicità	-19	0
Ufficio di revisione	-261 173	-218 093
Esperti in materia di previdenza professionale	-149 822	-176 903
Autorità di vigilanza	-86 754	-91 601
Eccedenza passiva (-) / attiva (+) capitale aziendale azienda PUBBLICA	-176 562	-176 759
Spese amministrative	-18 229 295	-17 143 636
Numero assicurati	63 833	65 163
Numero beneficiari di rendita	42 668	42 301
Totale assicurati e beneficiari di rendita	106 501	107 464
Spese amministrative per assicurato o beneficiario di rendita	171	160

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

7.3 Accantonamenti non tecnici

Accantonamenti non tecnici

2019 con raffronto anno precedente, in CHF

	31.12.2018	31.12.2019
Accantonamento fluttuazioni delle spese	40 276 472	41 785 163
Imposte differite	123 753 614	144 607 808
Accantonamenti non tecnici	164 030 086	186 392 971

I premi dei costi versati dai datori di lavoro vengono confrontati con le spese amministrative effettivamente causate. Le eccedenze di 1,5 milioni di franchi (anno precedente: 0,2 milioni di franchi) vengono accreditate agli accantonamenti non tecnici delle casse di previdenza. In tal modo vengono finanziate le spese amministrative scoperte.

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

Nell'esercizio in rassegna le imposte differite sul portafoglio immobiliare diretto sono aumentate di 20,9 milioni di franchi (anno precedente: aumento di 18,1 milioni di franchi). Le variazioni di tali imposte sono contabilizzate (ossia costituite) nel conto economico alla rispettiva posizione.



8 Condizioni dell'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 con termine 30 giugno 2020 a PUBBLICA di rispettare la riserva di approvazione (art. 32c LPP) solo in modo restrittivo ai sensi dell'articolo 50 capoverso 2 LPP. L'articolo prescrive che dal 1° gennaio 2015 gli istituti di diritto pubblico possono emanare le disposizioni sulle prestazioni o quelle sul finanziamento dall'ente di diritto pubblico interessato. La presa di posizione di PUBBLICA è ancora in sospenso; la BBSA l'attende entro il 30 giugno 2020.

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Casse di previdenza in sottocopertura

Al 31 dicembre 2018 le due casse di previdenza aperte Confederazione e METAS presentavano una sottocopertura. Grazie alla performance superiore alla media nessuna cassa di previdenza aperta si trovava in sottocopertura al 31 dicembre 2019. Al fine di garantire che gli investimenti siano in linea con la capacità di rischio della rispettiva cassa di previdenza nel 2018 la Commissione della Cassa ha condotto uno studio ALM approfondito per le casse di previdenza aperte. PUBBLICA verifica a cadenza annuale le ipotesi fondamentali dello studio ALM.

A fine 2019 quattro delle sette casse di previdenza chiuse presentavano una sottocopertura regolamentare. Il 23 gennaio 2020 la presidenza della Commissione della Cassa ha incaricato l'azienda di elaborare un documento di base per un risanamento 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. Nella primavera 2020 la Commissione della Cassa inoltrerà al Dipartimento federale delle finanze un documento che illustrerà il fabbisogno e le possibili varianti di soluzione per un risanamento delle casse di previdenza chiuse.

9.2 Costituzione in pegno di attivi

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

9.3 Procedure legali in corso

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

9.4 Uscite collettive

Le uscite collettive sono indicate al punto 1.6.

9.5 Riduzione del tasso di interesse tecnico al 1° gennaio e al 31 dicembre 2019

Con effetto dal 1° gennaio 2019 PUBBLICA ha cambiato le basi tecniche e ridotto il tasso di interesse tecnico al 2 per cento (prima 2,75 per cento) per le casse di previdenza aperte e all'1,25 per cento (prima 2,25 per cento) per le casse di previdenza chiuse. Per quanto riguarda le casse di previdenza chiuse al 31° dicembre 2019 PUBBLICA ha ridotto ulteriormente il tasso di interesse tecnico allo 0,5 per cento in seguito alla nuova direttiva tecnica FRP 4 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni. Tale misura ha comportato una riduzione del grado di copertura delle casse di previdenza chiuse pari nel complesso al 5,6 per cento.

La Commissione della Cassa e gli organi paritetici delle casse di previdenza hanno deliberato misure di attenuazione entro i limiti delle possibilità finanziarie.

Il cambiamento delle basi tecniche comporta come conseguenza che i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici sono stati adeguati a tale data. I gradi di copertura illustrano gli effetti degli adeguamenti al 1° gennaio e lo sviluppo delle singole casse di previdenza fino alla data di chiusura del bilancio al 31 dicembre 2019:

Grado di copertura in seguito all'adeguamento dei parametri tecnici

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

Casse di previdenza aperte con un datore di lavoro	31.12.2018	01.01.2019	31.12.2019
Settore dei PF	101,8%	98,8%	105,6%
Istituto Federale della Proprietà Intellettuale IPI	101,2%	101,3%	107,6%
Swissmedic	101,5%	101,5%	109,1%
Istituto Universitario Federale per la Formazione Professionale IUFPF	100,1%	97,9%	105,6%
Autorità federale di sorveglianza dei revisori ASR	101,9%	101,9%	108,9%
FINMA	101,1%	101,1%	108,1%
Ispettorato federale della sicurezza nucleare IFSN	101,0%	98,7%	105,9%
PUBLICA	101,8%	99,2%	107,3%
Traccia Svizzera SA	100,3%	99,6%	106,3%
Museo nazionale svizzero	103,7%	101,0%	107,4%
METAS	99,9%	98,6%	105,1%
Casse di previdenza comuni aperte			
Confederazione	99,9%	96,8%	103,6%
Organizzazioni affiliate	104,4%	101,4%	108,9%
Totale casse di previdenza aperte	100,4%	97,4%	104,2%
Casse di previdenza chiuse con un datore di lavoro			
Solo beneficiari di rendita – assicurati facoltativamente	107,7%	98,5%	95,6%
Solo beneficiari di rendita – Confederazione	107,0%	99,4%	99,1%
Solo beneficiari di rendita – Swisscom	105,1%	97,9%	97,7%
Solo beneficiari di rendita – RUAG	109,8%	102,0%	102,6%
Solo beneficiari di rendita – SRG SSR idée suisse	111,0%	103,2%	102,2%
Solo beneficiari di rendita – Amministrazione PUBLICA	114,1%	109,3%	111,1%
Casse di previdenza comuni chiuse			
Solo beneficiari di rendita – Organizzazioni affiliate	105,3%	97,9%	96,7%
Totale casse di previdenza chiuse	107,1%	99,7%	99,4%
Grado di copertura consolidato	101,2%	97,9%	104,1%

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 Gümliigen-Berna

Casella postale
CH-3000 Berna 15

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

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

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Responsabilità della Commissione della cassa

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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



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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Al 31 dicembre 2019 il grado di copertura globale della Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA è pari al 104.1%. Alla Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA sono affiliate 20 casse di previdenza, quattro delle quali presentano un'insufficienza di copertura. Per una panoramica dei gradi di copertura delle diverse casse di previdenza si rimanda all'allegato del conto annuale.

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

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



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

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Altre fattispecie

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

KPMG AG

Erich Meier
*Perito revisore abilitato
Revisore responsabile*

Andreas Schneider
Perito revisore abilitato

Berna, 1 aprile 2020





12 Attestato del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

ALLVISA | VORSORGE

Incarico

La Commissione della Cassa dell'Istituto collettore PUBBLICA (di seguito detto "Cassa pensione") ha dato incarico ad Allvisa SA di redigere una perizia attuariale al 31 dicembre 2019, ai sensi dell'art. 52e LPP.

Dichiarazione di indipendenza

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

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

Documenti messi a disposizione e giorno di scadenza

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

Calcolo del capitale previdenziale attuariale necessario

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

– Totale capitale previdenziale assicurati attivi	CHF	17'602'409'957
– Totale capitale previdenziale beneficiari di rendite	CHF	20'558'186'613
– Totale riserve tecniche	CHF	935'160'473

ALLVISA | VORSORGE**Conferma dell'esperto**

Conformemente ai nostri compiti in qualità di esperti in Casse pensione, possiamo confermare che, dal nostro punto di vista, al **31 dicembre 2019**

- le basi tecniche LPP 2015 (TP 2022) applicate per la Cassa pensione sono appropriate;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura consolidato è del 104.1%;
- il grado di copertura economico è dell'86.1%;
- se consolidata al giorno di scadenza, la Cassa pensione garantisce la sicurezza di essere in grado di adempiere ai propri impegni (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP);
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle Casse di previdenza aperte è del 104.2%, quelli delle singole Casse di previdenza aperte si situano tra il 103.6% e il 109.1%;
- le Casse di previdenza aperte hanno una capacità di rischio limitata;
- ai sensi dell'art. 44 OPP2, il grado di copertura delle Casse di previdenza chiuse è del 99.4%, quelli delle singole Casse di previdenza chiuse si situano tra il 95.6% e il 111.1%;
- le Casse di previdenza chiuse hanno una capacità di rischio limitata;
- le Casse di previdenza chiuse sono in sotto-copertura
- dal punto di vista consolidato, la riserva di fluttuazione di valore ammonta a -14.0% dell'obiettivo previsto;
- ai sensi dell'art. 48e OPP2, le riserve tecniche sono in sintonia con quanto previsto dal regolamento nell'ambito della determinazione della politica degli accantonamenti e che, ai sensi dell'art. 43 OPP2, la Cassa pensione ha applicato sufficienti misure di riassicurazione;
- le normative attuariali previste dal regolamento, relative alle prestazioni e al finanziamento, corrispondono alle disposizioni legali (art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP);
- le misure adottate a copertura dei rischi attuariali (età, morte e invalidità) sono sufficienti.

Al 31 dicembre 2019 la Cassa pensione applica un tasso d'interesse tecnico del 2,00% per le Casse di previdenza aperte e un tasso d'interesse tecnico dello 0,50% per le Casse di previdenza chiuse. Riteniamo che, tenendo conto della nuova direttiva tecnica DT 4 della Camera svizzera degli esperti in materia di casse pensioni, i tassi d'interesse attualmente utilizzati non siano appropriati.

Raccomandazioni

Poiché l'attuale tasso tecnico, tenendo conto della nuova direttiva tecnica DT 4, non è adeguato né per le Casse di previdenza aperte né per quelle chiuse e dato che i gradi di copertura delle Casse di previdenza aperte e chiuse diminuiscono per quanto attiene le aspettative, raccomandiamo che la Commissione della Cassa definisca una procedura e uno scadenziario. Questo dovrebbe indicare i tempi entro i quali dovrebbero essere decisi e implementati un'eventuale riduzione del tasso d'interesse tecnico e/o un possibile passaggio alle tavole generazionali. Poiché le nuove basi tecniche LPP 2020 dovrebbero essere disponibili alla fine del 2020 o all'inizio del 2021, raccomandiamo che la Commissione della Cassa effettui l'effettiva attuazione avvalendosi delle nuove basi tecniche LPP 2020.

**ALLVISA | VORSORGE**

Quattro Casse di previdenza chiuse presentano una copertura insufficiente al 31 dicembre 2019. Poiché nelle Casse di previdenza chiuse non vi sono persone assicurate, la loro capacità di risanamento è molto limitata. Le possibili misure di risanamento consistono unicamente nel ridurre le prestazioni ai beneficiari di rendite (fino alla prestazione minima LPP) e/o nel ricevere versamenti dal datore di lavoro oppure garanzie da parte della Confederazione. Per questo motivo, raccomandiamo alla Commissione della Cassa di avviare un discorso con la Confederazione.

In relazione alla stabilità della Cassa pensione, raccomandiamo alla Commissione della Cassa di esaminare quando occorre adottare misure per migliorare la stabilità finanziaria delle Casse di previdenza (aperte o chiuse) in relazione al loro ridotto numero di beneficiari di rendite (come ad esempio una fusione delle Casse di previdenza o la formazione di una comunità di rischio). La Commissione del Fondo ha già affrontato la questione nella sua riunione a porte chiuse svoltasi nel gennaio 2020.

Zurigo, 1. Aprile 2020

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

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



Impressum

Editore

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

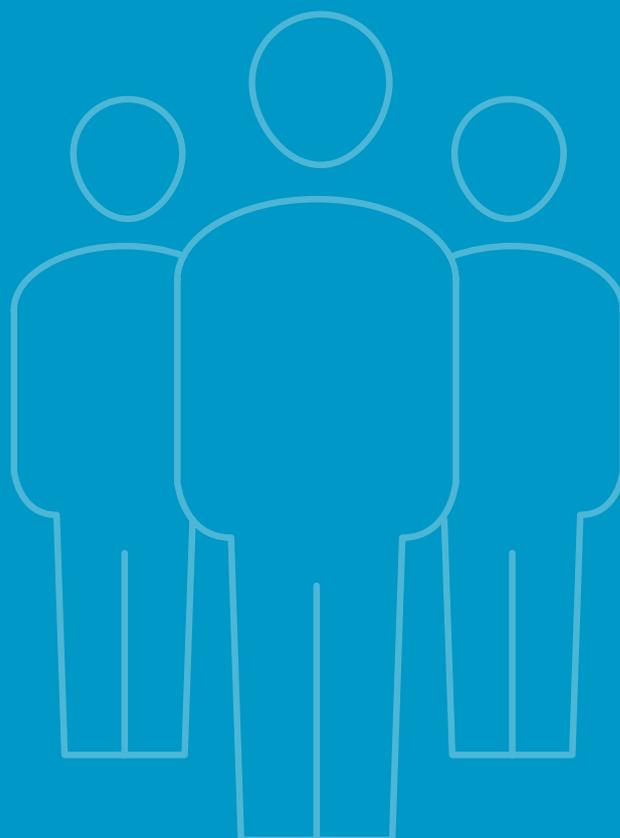
Concezione e redazione

Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
pomona., Visp

Layout grafico

pomona., Visp

Berna, maggio 2020



Cassa pensioni della Confederazione PUBBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

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

