

Risultato d'esercizio 2019

Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



Un bel pasticcio

Nella chiusura di bilancio 2019, le casse pensioni presentano rendimenti massimi pari al 9% o addirittura superiori – gli assicurati ricevono in media tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs ha dichiarato la volontà di attenuare la redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Ciò deve essere realizzato attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia.

Alcuni fattori costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela. Il consiglio di fondazione si trova in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Tale responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, impone al consiglio di fondazione di destinare alle riserve di Previs una parte dei rendimenti realizzati nella chiusura di bilancio 2019.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	174'805	156'095
Grado di copertura	98.30%	98.00%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	14.10%	7.09%
Rendimento investimenti patrimoniali	6.27%	-0.54%
Numero di beneficiari di rendita	774	590

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	5'538	4'108
Investimenti patrimoniali	164'085	133'765
Crediti	5'182	18'222
Totale attivo	174'805	156'095

Passività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	1'756	21'425
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	-	771
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	172'596	134'612
Accantonamento per cambio di basi	3'452	2'019
Riserve di fluttuazione	-	-
Deficit di copertura	-2'999	-2'733
Totale passivo	174'805	156'095

¹⁾ Prestazioni di libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali. I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo. Le nostre **azioni** (in CHF) globali sono cresciute ben del 23% e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

I **tassi d'interesse** sono di nuovo calati nettamente e questo ha portato a utili di valutazione nei portafogli obbligazionari. Le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli **immobili** – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo; 2019 +4.6%. Tale percentuale è bassa nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019, l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. **Complessivamente, i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019.**

Aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 14.1%, poiché le ipotesi sulla volatilità si basano su una serie temporale molto più lunga.

Prospettiva 2020: dopo la comparsa e la rapida diffusione del coronavirus stiamo assistendo a uno tsunami dettato dalla paura sui mercati degli investimenti. I mercati azionari stanno vivendo un crash storico, le volatilità sono esplose. Non è chiaro quando i mercati cominceranno a riprendersi. Perché ciò accada è necessario che diminuisca il numero di nuovi contagi, che calino le incertezze e i timori esistenti e che l'emergenza economica si attenni. Ad oggi non sono prevedibili neppure le conseguenze sull'economia e sulla congiuntura.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Nel 2016 sono state stabilite tra l'altro le misure seguenti con la strategia 2017-2021:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022 → nel 2019 età 65 anni: 5.8%
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura → proposta tasso d'interesse supplementare da parte della commissione di previdenza
- Con la chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Conto economico

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	205	280
Contributi di terzi	8	-
Prestazioni d'entrata	45'455	17'361
di cui prestazioni di libero passaggio	24	187
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	45'431	17'169
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-	5
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	45'668	17'641
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-16'742	-14'505
di cui rendite (ricorrenti)	-11'802	-9'581
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-4'940	-4'925
Prestazioni d'uscita	-981	-391
di cui prestazioni di libero passaggio	-981	-335
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-41
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-	-16
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-17'723	-14'896
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	45'668	17'641
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-17'723	-14'896
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-37'927	-5'779
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-1'433	-732
Rimunerazione capitale di risparmio ⁴⁾	-58	-75
Proventi da prestazioni assicurative ⁵⁾	1'622	1'542
Risultato netto dalla quota assicurativa	-9'850	-2'298
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-9'850	-2'298
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	9'576	-781
Provvigione imposta alla fonte	-	1
Totale intermedio	-274	-3'078
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	274	3'078

³⁾ La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita AI.

⁴⁾ La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

Composizione Commissione di previdenza

I compiti della commissione di previdenza vengono assunti dal consiglio di fondazione al completo.

Membri 2019:

- Peter Flück (rapp. dei datori di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein (rapp. dei datori di lavoro)
- Matthias Bütikofer (rapp. dei datori di lavoro)
- Martin Gafner (rapp. dei datori di lavoro)
- René Küng (rapp. dei lavoratori fino al 30.06.2019)
- Reto Lindegger (rapp. dei datori di lavoro)
- Urs Obrecht (rapp. dei lavoratori)
- Pierre Spielmann (rapp. dei lavoratori)
- Stephan Spycher (rapp. dei lavoratori)
- Jürg Thöni (rapp. dei lavoratori)

- «Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI» significa esoneri dal pagamento dei contributi registrati di assicurati incapaci al lavoro e al guadagno.
- «Prestazioni d'entrata incapacità di guadagno / AI» corrisponde a prestazioni di libero passaggio acquisite o richieste di assicurati incapaci al lavoro e al guadagno.
- Il crescente numero di beneficiari di rendita incrementa le prestazioni pensionistiche.
- L'ammontare della liquidazione in capitale (anziché rendita) rimane pressoché invariato.
- La riduzione del tasso d'interesse tecnico al 2% richiede un aumento del capitale di rendita di CHF 4.3 mio e un aumento dell'accantonamento per cambio di basi di CHF 0.86 mio.

Tasso d'interesse tecnico: Decisione del consiglio di fondazione: valutazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita nella chiusura di bilancio al 31.12.2019 con un tasso d'interesse tecnico del 2%. La riduzione di 0.25% ha richiesto un aumento del capitale di rendita di CHF 55 mio e il potenziamento degli accantonamenti di CHF 42.4 mio su tutta la fondazione. Nella cassa di previdenza Beneficiari di rendita il grado di copertura si è ridotto quindi del 2.52%.

Assemblea dei delegati 16.6.2020:

elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva)

Riforma LPP: per la consultazione è stato concesso un prolungamento del termine fino a maggio 2020 – la proposta del Consiglio federale sembra destinata a fallire.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dall'inizio estate 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	172'596	134'612
Accantonamento per cambio di basi	3'452	2'019
Totale intermedio accantonamenti tecnici	3'452	2'019
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	176'048	136'631
Riserve di fluttuazione	-	-
Deficit di copertura	-2'999	-2'733
Patrimonio di previdenza disponibile	173'049	133'898
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	98.30%	98.00%

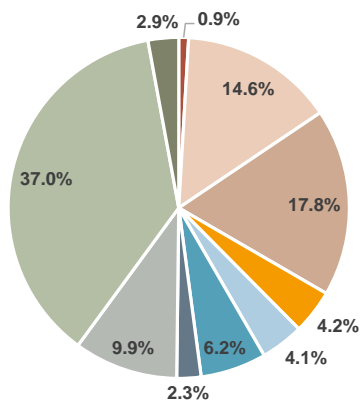
Beneficiari di rendita

	2019	2018
Numero di beneficiari di rendita	774	590
di cui rendite di vecchiaia	639	484
di cui rendite d'invalidità	77	54
di cui rendite per coniugi	41	36
di cui rendite per orfani/per i figli	16	16
di cui altre rendite	1	-
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.29	71.54

Indici confronto pluriennale

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	174'805	156'095	129'663	83'723
Grado di copertura	98.30%	98.00%	98.02%	98.00%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	14.10%	7.09%	5.84%	6.78%
Rendimento investimenti patrimoniali	6.27%	-0.54%	5.50%	5.88%
Numero di beneficiari di rendita	774	590	549	0
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.29	71.54	70.34	n.a.

Nell'attuale portafoglio delle casse di previdenza sono stati registrati 54 nuovi pensionati. Le nuove casse di previdenza che hanno affiliato i beneficiari di rendita nella cassa di previdenza Beneficiari di rendita hanno incrementato il numero di rendite di 143. Nell'acquisizione viene posta molta attenzione sul rapporto assicurati attivi / beneficiari di rendita (capitale e numero). Nel corso dell'anno sono venute meno 12 prestazioni pensionistiche. Viene registrato un leggero calo dell'età media.



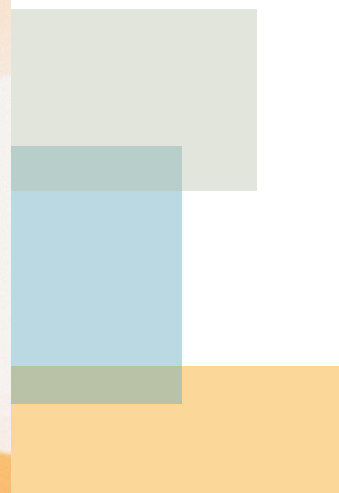
Beneficiari di Rendita	Tattica 2019 in %	Strategia 2019 in %
Liquidità	0.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	14.6%	15.0%
Obbligazioni estero	17.8%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.2%	4.0%
Azioni Svizzera	4.1%	4.0%
Azioni estero	6.2%	6.0%
Azioni mercati emergenti	2.3%	2.0%
Investimenti alternativi	9.9%	10.0%
Immobili Svizzera	37.0%	37.0%
Immobili estero	2.9%	3.0%

Informazioni supplementari

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.



Previs Previdenza
 Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern
 T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs

Quando previdenza
 fa rima con trasparenza