

# Risultato d'esercizio 2020

## Cassa di previdenza Service Public



### Sotto l'incantesimo della pandemia

Ci siamo lasciati alle spalle un anno incredibile e il periodo attuale non è meno impegnativo. Dopo lo spavento in primavera, possiamo registrare un buon risultato nel 2020.

A causa del lockdown, i nostri investimenti patrimoniali hanno registrato un vero e proprio tracollo, creando un buco nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza e, in casi estremi, addirittura deficit di copertura. Questa istantanea nel corso dell'anno si è fortunatamente trasformata nel suo contrario. A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4.2% al 5.2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a valori superiori a quelli della fine dell'anno precedente.

Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha inoltre permesso di liberare le riserve non più necessarie, consentendoci di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.75% con il bilancio 2020. Ciò ci permetterà di sgravare ulteriormente i conti negli anni futuri, nonostante anche qui ci sia ancora un po' di strada da fare.

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'903'790	2'797'589
Grado di copertura	105.51%	103.54%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%
Numero di datori di lavoro	620	631
Numero di assicurati	14'701	14'475
Numero di beneficiari di rendita	4'972	4'850

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	20'028	15'530
Investimenti patrimoniali	2'872'813	2'768'397
Crediti	6'787	8'616
Attività da contratti di assicurazione	4'163	5'046
<b>Totale attivo</b>	<b>2'903'790</b>	<b>2'797'589</b>

Passività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	52'901	28'820
Riserve contributi di datori di lavoro	5'563	4'542
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'404'123	1'385'750
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'260'005	1'223'340
Accantonamento per cambio di basi	-	24'467
Accantonamento per l'aliquota di conversione	29'327	32'528
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'188	3'593
Riserve di fluttuazione	148'684	94'550
<b>Totale passivo</b>	<b>2'903'790</b>	<b>2'797'589</b>

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

Dopo lo straordinario anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record. Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. La violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è iniziata una ripresa dei corsi azionari.

Le **azioni** globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo su base annua dopo il crash di febbraio/marzo e la successiva impennata, anche se con grosse differenze a livello regionale. Le azioni globali sono aumentate del 3.8%, quelle svizzere del 7.5% e quelle dei paesi emergenti dell'8.6%. Il calo dei **tassi d'interesse** ha portato a guadagni sulle **obbligazioni** (obbligazioni estero +2.1%, obbligazioni Svizzera +0,5%). Anche gli **immobili** svizzeri hanno registrato una buona performance (+3.7%); il nostro portafoglio di investimenti diretti ha contribuito con il 3.5%. Nel complesso, nel 2020, i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento.

**Prospettiva 2021:** molto dipende da quanto si potrà procedere spediti con i vaccini e da quanto velocemente l'economia globale tornerà a crescere. I mercati sono fortemente dipendenti dalla politica monetaria delle banche centrali e in generale rimarrà necessario il sostegno della politica monetaria e fiscale. Inoltre, l'andamento dell'inflazione rimane difficile da prevedere. Il fatto che la maggior parte delle classi d'investimento abbia una valutazione elevata indica che vi è un grande potenziale per una battuta d'arresto.

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

Nel 2016, nell'ambito della strategia 2017-2021 sono state stabilite le seguenti misure:

- Il **tasso d'interesse tecnico** è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.  
→ Aggiornamento 2020: 1.75%
- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022. → Aggiornamento 2020: 5.7% (età 65)
- La ridistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una **remunerazione target** in funzione del grado di copertura. → Remunerazione 2020 nella cassa di previdenza Service Public: 1.5% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%)

Con la chiusura annuale 2020 vi è stato anche il passaggio alle **basi tecniche LPP 2020/tavole periodiche**.

## Composizione della commissione di previdenza

### Membri 2020:

- Beat Moser (rappr. dei datori di lavoro, presidente)
- Marc Kaufmann (rappr. dei datori di lavoro)
- Michel Tschan (rappr. dei datori di lavoro)
- Katharina Botteron-Heitz (rappr. dei lavoratori)
- Stephan Oberli (rappr. dei lavoratori)
- Barbara Schär (rappr. dei lavoratori)

## Conto economico

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	113'992	111'680
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	98'262	96'396
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'470	12'221
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	3'473	3'420
di cui contributi dagli anni precedenti	-14	25
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-198	-381
Contributi di terzi	12'381	12'935
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	9'795	11'410
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	1'376	291
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'210	1'234
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>120'106</b>	<b>137'362</b>
di cui prestazioni di libero passaggio	111'941	113'315
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	2'487	19'615
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	5'678	4'432
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>246'479</b>	<b>261'977</b>
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>31.12.2020 CHF 1'000</b>	<b>31.12.2019 CHF 1'000</b>
Prestazioni regolamentari	-132'428	-125'077
di cui rendite (ricorrenti)	-90'526	-89'332
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-41'902	-35'746
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-135'518</b>	<b>-133'166</b>
di cui prestazioni di libero passaggio	-106'453	-124'195
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-3'717	-3'939
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati <sup>3)</sup>	-25'348	-5'032
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-267'946</b>	<b>-258'243</b>
<b>Quota assicurativa</b>	<b>31.12.2020 CHF 1'000</b>	<b>31.12.2019 CHF 1'000</b>
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	246'479	261'977
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-267'946	-258'243
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	1'792	-26'161
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-36'344	-22'231
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	28'073	-25'386
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-999	515
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-292	-969
Rimunerazione capitale di risparmio	-20'146	-22'693
Proventi da prestazioni assicurative <sup>4)</sup>	7'657	6'825
Oneri assicurativi <sup>5)</sup>	-9'471	-8'970
Utilizzazione de la quote eccedenti da assicurazioni	-791	-
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-51'987</b>	<b>-95'336</b>
<b>Destinazione dei ricavi</b>	<b>31.12.2020 CHF 1'000</b>	<b>31.12.2019 CHF 1'000</b>
Risultato netto dalla quota assicurativa	-51'987	-95'336
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	110'643	255'650
Proventi diversi	3	2
Oneri diversi	-1	-
Costi amministrativi lordi	-4'523	-4'463
<b>Totale intermedio</b>	<b>54'134</b>	<b>155'854</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-54'134	-94'550
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-	-61'303

<sup>3)</sup> Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

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

<sup>5)</sup> La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

## Assemblea dei delegati 2021

L'assemblea dei delegati si svolgerà tramite videoregistrazione. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

## Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'404'123	1'385'750
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'260'005	1'223'340
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>2'664'128</b>	<b>2'609'090</b>
Accantonamento per cambio di basi	-	24'467
Accantonamento per l'aliquota di conversione	29'327	32'528
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'188	3'593
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>32'514</b>	<b>60'587</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>2'696'642</b>	<b>2'669'677</b>
Riserve di fluttuazione	148'684	94'550
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>2'845'326</b>	<b>2'764'228</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	105.51%	103.54%

## Assicurati e beneficiari di rendita

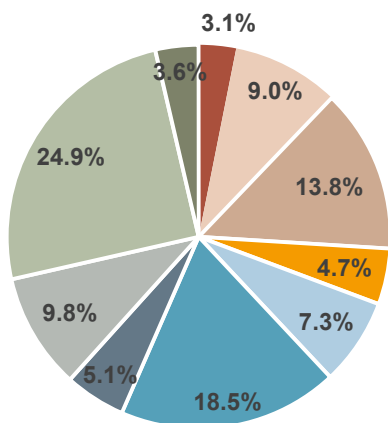
	2020	2019
Numero di assicurati	14'701	14'475
di cui donne	10'743	10'516
di cui uomini	3'958	3'959
Età media degli assicurati attivi	45.21	45.25
Numero di beneficiari di rendita	4'972	4'850
di cui rendite di vecchiaia	4'017	3'924
di cui rendite d'invalidità	278	281
di cui rendite per coniugi	555	547
di cui rendite per orfani/per i figli	119	95
di cui altre rendite	3	3
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.71	72.38

## Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2020	31.12.2019
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	1'260'004'845	1'223'340'065
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'404'122'752	1'385'750'270
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	89.74%	88.28%

## Indici confronto pluriennale

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'903'790	2'797'589	2'593'468	2'725'598	2'578'141
Grado di copertura	105.51%	103.54%	97.62%	102.47%	97.09%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.75%	1.00%	1.50%	1.25%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%	13.89%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%	7.51%
Numero di datori di lavoro	620	631	634	653	667
Numero di assicurati	14'701	14'475	13'872	14'119	14'730
Età media degli assicurati attivi	45.21	45.25	45.31	45.99	45.96
Numero di beneficiari di rendita	4'972	4'850	4'890	4'729	4'724
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.71	72.38	73.09	72.35	n.a.



Composizione investimenti patrimoniali	Tattica 2020	Strategia 2020
Strategia 30	in %	in %
Liquidità	3.1%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.0%	8.0%
Obbligazioni estero	13.8%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.7%	4.0%
Azioni Svizzera	7.3%	7.0%
Azioni estero	18.5%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.1%	5.0%
Investimenti alternativi	9.8%	7.0%
Immobili Svizzera	24.9%	26.0%
Immobili estero	3.6%	4.0%

## Informazioni supplementari

### Liquidazioni parziali

Per nessuno dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2020 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Una disdetta straordinaria durante l'anno dovuta a una fusione ha provocato una liquidazione parziale al 31 dicembre 2019.



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



Quando previdenza  
 fa rima con trasparenza