

# Risultato d'esercizio 2018

## Cassa di previdenza Beneficari di Rendita



### I gradi di copertura hanno sofferto

Dopo che negli anni precedenti eravamo riusciti a migliorare i valori tecnici grazie ai buoni risultati e per la prima volta dopo tanto tempo avevamo iniziato a costituire riserve di fluttuazione, l'anno d'investimento 2018 ci ha dato una vera e propria batosta. Gli investimenti patrimoniali hanno registrato valori negativi che non avevano più toccato dall'inizio della crisi finanziaria nel 2008. Lo sappiamo tutti: il terzo contribuente, vale a dire gli investimenti, è determinante per la previdenza professionale. Le nostre singole casse di previdenza hanno tutte sofferto a causa del bilancio 2018, anche se in misura diversa a seconda delle dimensioni e della struttura. I gradi di copertura individuali delle nostre casse si attestano al 31.12.2018 in un intervallo compreso tra 96.4% e 104.3%; il grado di copertura consolidato dell'intera fondazione si colloca al 98.0%. Anche se la situazione osservata al 31 dicembre è solo un'istantanea e un mese dopo le cose potrebbero presentarsi già diversamente, il risultato 2018 ci mostra ancora una volta quanto sia importante costituire le riserve di fluttuazione necessarie per le casse di previdenza in modo che non tutti gli anni d'investimento negativi conducano necessariamente a un deficit di copertura. Prima di tutte le riflessioni sulle prestazioni, l'obiettivo primario deve essere questo.

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	156'095	129'663
Grado di copertura	98.00%	98.02%
Basi tecniche	LPP2015/tavole periodiche	
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.90%	6.00%
Strategia d'investimento	Strategia Beneficari di rendita	
Valore target riserve di fluttuazione	7.09%	5.84%
Rendimento investimenti patrimoniali	-0.54%	5.50%
Numero di beneficiari di rendita	590	549

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attivi	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Disponibilità liquide	4'108	-
Investimenti patrimoniali	133'765	104'534
Crediti	18'222	25'129
<b>Totale attivo</b>	<b>156'095</b>	<b>129'663</b>

Passivo	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Conto corrente bancario	-	563
Debiti <sup>1)</sup>	21'425	856
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas <sup>2)</sup>	771	771
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	134'612	128'757
Accantonamento per cambio di basi	2'019	1'288
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Riserve di fluttuazione	-	-
Deficit di copertura	-2'733	-2'572
<b>Totale passivo</b>	<b>156'095</b>	<b>129'663</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).

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

L'approccio moderato della strategia d'investimento Beneficari di rendita nell'esercizio in esame ha prodotto una performance pari a -0.54%. A causa della debole performance e dei cambiamenti strutturali, il grado di copertura si è attestato sotto la banda di oscillazione del 98.0% e ciò ha fatto scattare il meccanismo del finanziamento successivo. Le casse di previdenza con gli assicurati attivi hanno finanziato la lacuna di copertura proporzionalmente ai beneficiari di rendita ad esse attribuiti (capitali di previdenza). In tal modo il grado di copertura al 31.12.2018 è esattamente del 98.0%.

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

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

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente dall'attuale 5.9% (2018) a un valore target del 5.5% entro il 2022.
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura, che è stata applicata per la seconda volta nel 2018.
- Con la chiusura annuale 2018, per la prima volta sono stati costituiti accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Tali accantonamenti vengono costituiti quando le prestazioni regolamentari devono essere portate al livello della rendita di vecchiaia pre-

## Composizione Commissione di previdenza

I compiti della commissione di previdenza sono assolti dal consiglio di fondazione al completo.

### Membri 2018:

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

## Conto economico

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	280	-
Prestazioni d'entrata incapacità di guadagno / AI	17'361	38'386
di cui prestazioni di libero passaggio	187	-
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	17'169	38'386
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	5	-
<b>Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>17'641</b>	<b>38'386</b>
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni regolamentari	-14'505	-10'955
di cui rendite (ricorrenti)	-9'581	-7'543
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-4'925	-3'412
Prestazioni d'uscita incapacità di guadagno / AI	-391	9'412
di cui prestazioni di libero passaggio	-335	-
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-41	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati	-16	9'412
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-14'896</b>	<b>-1'543</b>
<b>Quota assicurativa</b>		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	17'641	38'386
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-14'896	-1'543
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-5'779	-45'066
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-732	3'287
Rimunerazione capitale di risparmio <sup>3)</sup>	-75	-
Proventi da prestazioni assicurative <sup>4)</sup>	1'542	304
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-2'298</b>	<b>-4'631</b>
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-2'298	-4'631
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-781	4'463
Provisione di ritenute fiscali alla fonte	1	-
<b>Totale intermedio</b>	<b>-3'078</b>	<b>-168</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	3'078	168

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

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

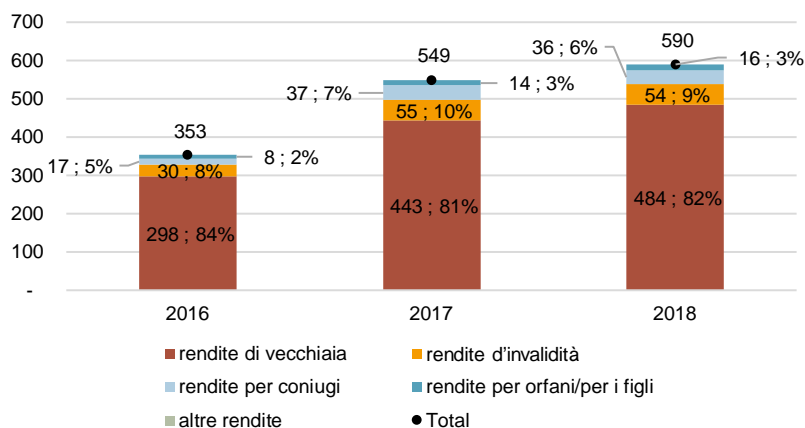
## Assicurati e beneficiari di rendita

	2018	2017
Numero di beneficiari di rendita	590	549
di cui rendite di vecchiaia	484	443
di cui rendite d'invalidità	54	55
di cui rendite per coniugi	36	37
di cui rendite per orfani/per i figli	16	14
di cui altre rendite	-	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per i figli)	71.54 anni	70.34 anni

## Grado di copertura secondo OPP2

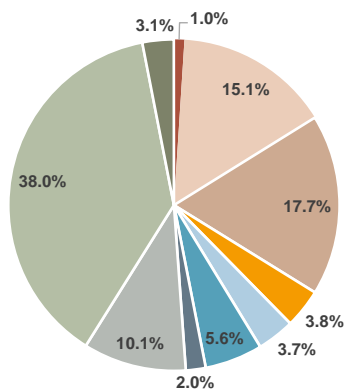
	2018 CHF 1'000	2017 CHF 1'000
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>134'612</b>	<b>128'757</b>
Accantonamento per cambio di basi	2'019	1'288
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>2'019</b>	<b>1'288</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>136'631</b>	<b>130'045</b>
Riserve di fluttuazione	-	-
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-2'733	-2'572
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>133'898</b>	<b>127'473</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	98.00%	98.02%

## Beneficiari di rendita



## Rendimento annuo e andamento del grado di copertura

	2018	2017	2016	2015	2014
Rendimento annuo strategia 30 in %	-0.54%	5.50%	5.88%	n.d.	n.d.
Grado di copertura in %	98.00%	98.02%	98.00%	n.d.	n.d.

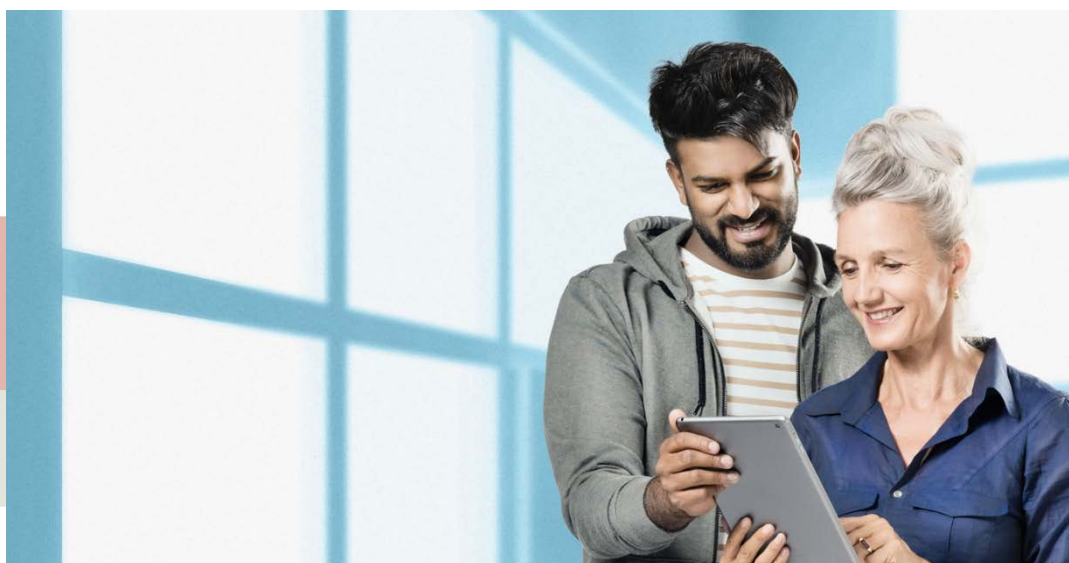


Composizione investimenti patrimoniali strategia Beneficiari di Rendita		Tattica 2018 in %	Strategia 2018 in %
Liquidità		1.0%	1.0%
Obbligazioni Svizzera		15.1%	15.0%
Obbligazioni estero		17.7%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali		3.8%	4.0%
Azioni Svizzera		3.7%	4.0%
Azioni estero		5.6%	6.0%
Azioni mercati emergenti		2.0%	2.0%
Investimenti alternativi		10.1%	10.0%
Immobili Svizzera		38.0%	37.0%
Immobili estero		3.1%	3.0%

## Informations supplémentaires

### 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 Beneficiari di Rendita esclusivamente alla cassa di previdenza Beneficiari di Rendita 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. Poiché alla data di chiusura del bilancio non è stata ancora presa alcuna decisione in merito al ricorso, la posizione sarà mantenuta anche nel bilancio 2018. L'attribuzione alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.



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