

Risultato d'esercizio 2019

Cassa di previdenza Comunitas



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 Previdenza 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)	2'419'021	2'192'698
Grado di copertura	102.04%	96.43%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.80%
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%
Numero di datori di lavoro	603	619
Numero di assicurati	12'569	12'031
Numero di beneficiari di rendita	3'382	3'212

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	16'058	31'604
Investimenti patrimoniali	2'392'548	2'153'571
Crediti	3'615	873
Attività da contratti di assicurazione	6'800	6'650
Totale attivo	2'419'021	2'192'698

Passività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	131'797	54'363
Ratei e risconti passivi	33	66
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	-	10'007
Riserve contributi di datori di lavoro	1'103	1'104
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'307'744	1'312'463
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	881'800	864'096
Accantonamento per cambio di basi	17'636	12'961
Accantonamento per l'aliquota di conversione	31'340	15'563
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'964	889
Riserve di fluttuazione	45'602	-
Deficit di copertura	-	-78'815
Totale passivo	2'419'021	2'192'698

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.**

È stato un anno borsistico eccezionalmente positivo con una performance del 9.7% (anno precedente -3.08%) e un corrispondente aumento del grado di copertura del 5.61%; aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 17.9%, 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 attenui. 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: 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.

Composizione Commissione di previdenza

Membri 2019:

- Martin Kuratli (rapp. dei lavoratori, presidente)
- René Küng (rapp. dei lavoratori fino al 30.06.2019)
- Reto Lindegger (rappresentante dei datori di lavoro)
- Hansjakob Schmid (rapp. dei datori di lavoro)

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	110'774	108'431
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	97'923	95'908
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'777	12'523
di cui contributi dagli anni precedenti	73	-
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-	-
Contributi di terzi	12'669	10'208
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	11'498	9'386
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	-	157
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'171	665
Prestazioni d'entrata	121'724	93'382
di cui prestazioni di libero passaggio	101'419	85'745
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	13'055	3'042
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	7'250	4'595
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	1) 245'167	212'020
Prestazioni e prelievi anticipati	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Prestazioni regolamentari	-90'437	-82'868
di cui rendite (ricorrenti)	-61'439	-59'156
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-28'999	-23'712
Prestazioni d'uscita	-203'191	-126'244
di cui prestazioni di libero passaggio	-89'488	-84'688
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-4'459	-4'507
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-109'244	-37'049
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	2) -293'628	-209'111
Quota assicurativa	3) 31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	245'167	212'020
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-293'628	-209'111
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	23'865	-21'367
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-17'081	-18'840
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-21'519	-1'755
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	100	-157
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-2'220	542
Rimunerazione capitale di risparmio 4)	-19'767	-13'047
Proventi da prestazioni assicurative 5)	3'382	1'974
Quote di eccedenze da assicurazioni	2'938	-
Oneri assicurativi 6)	-11'845	-11'206
Risultato netto dalla quota assicurativa	-90'607	-60'947
Destinazione dei ricavi	4) 31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-90'607	-60'947
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	218'482	-70'867
Costi amministrativi lordi	-3'461	-3'360
Totale intermedio	124'417	-135'174
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-45'602	56'359
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-78'815	78'815

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

4) La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei casi di incapacità di guadagno.

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

6) La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

1) L'aumento degli assicurati ha incrementato gli introiti relativi ai contributi e alle prestazioni d'entrata. Una nota particolare a tale riguardo meritano le prestazioni di libero passaggio degli assicurati da passaggi di assicurati all'1.1.2019 e la fusione di affiliazioni all'interno della cassa di previdenza Comunitas (si veda a tale proposito anche il numero delle affiliazioni a pagina 1).

2) Nel 2019 le spese sono aumentate notevolmente a causa delle disdette di affiliazioni. Maggiori sono anche i pagamenti delle prestazioni ai beneficiari di rendita, sotto forma sia di rendita che di capitale. Ciò è imputabile al sempre crescente numero di pensionati.

3) Nella quota assicurativa, al saldo del rendiconto finanziario vengono addebitati il capitale di previdenza da costituire, la remunerazione degli averi di vecchiaia, l'aumento del capitale di rendita (calcolo del perito in assicurazione) e i necessari accantonamenti (per i dettagli si veda pagina 1).

Le modifiche dei conti RCDL nonché i pagamenti del riassicuratore (CHF 3'382 mio) e il pagamento del premio al riassicuratore (CHF 11'845 mio) devono essere riportati nella quota assicurativa.

4) Il risultato negativo della quota assicurativa viene computato con l'utile prodotto dagli investimenti patrimoniali, i costi amministrativi (incl. spese dei broker) e il deficit dell'anno precedente (= deficit di copertura). Al 31.12.2019, la cassa di previdenza presenta un utile di CHF 124'417 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 Comunitas il grado di copertura si è ridotto quindi dell'1.88%.

Assemblea dei delegati 16.6.2020: elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva), elezione di quattro membri della commissione di previdenza.

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.

App per assicurati: tra breve l'intera offerta della app potrà essere utilizzata anche come soluzione web.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dalla primavera 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'307'744	1'312'463
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	881'800	864'096
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'189'544	2'176'559
Accantonamento per cambio di basi	17'636	12'961
Accantonamento per l'aliquota di conversione	31'340	15'563
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'964	889
Totale intermedio accantonamenti tecnici	50'940	29'414
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi)	2'240'485	2'205'973
Riserve di fluttuazione	45'602	-
Deficit di copertura	-	-78'815
Patrimonio di previdenza disponibile	2'286'087	2'127'159
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in	102.04%	96.43%

Assicurati e beneficiari di rendita

	2019	2018
Numero di assicurati	12'569	12'031
di cui donne	8'184	7'774
di cui uomini	4'385	4'257
Età media degli assicurati attivi	45.58	45.59
Numero di beneficiari di rendita	3'382	3'212
di cui rendite di vecchiaia	2'588	2'473
di cui rendite d'invalidità	282	255
di cui rendite per coniugi	408	401
di cui rendite per orfani/per i figli	101	80
di cui altre rendite	3	3
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.91	71.79

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	881'800'272	864'096'281
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'307'744'125	1'312'462'971
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	67.43%	65.84%

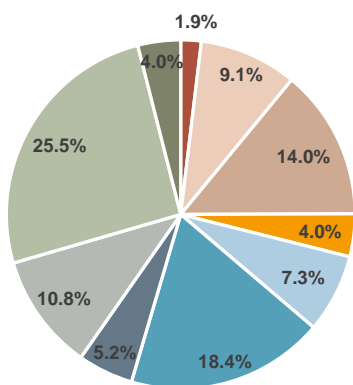
Indici confronto pluriennale

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'419'021	2'192'698	2'233'579	2'078'559	1'995'935
Grado di copertura	102.04%	96.43%	102.62%	99.05%	95.74%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.00%	1.75%	2.00%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza)	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%	3.00%
Aliquota di conversione	5.80%	5.80%	6.00%	6.20%	6.40%
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Comunitas	Comunitas
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%	12.43%	16.30%	18.10%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%	8.37%	5.75%	-0.29%
Numero di datori di lavoro	603	619	634	641	663
Numero di assicurati	12'569	12'031	11'778	11'805	12'131
Età media degli assicurati attivi	45.58	45.59	46.20	n.v.	n.v.
Numero di beneficiari di rendita	3'382	3'212	3'139	3'038	2'960
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.91	71.79	70.98	n.a.	n.a.

Conclusione: sono aumentati gli obblighi nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. Come conseguenza della riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2.25% al 2.0%, al giorno di riferimento 31.12.2019 è stato necessario aumentare la riserva matematica per rendite nonché gli accantonamenti per cambio di basi (basi statistiche fine 2020) e per la riduzione dell'aliquota di conversione. Notevolmente superiore rispetto all'anno precedente è l'accantonamento per la riduzione dell'aliquota di conversione, dato che la differenza tra l'aliquota di conversione regolamentare e quella tecnicamente corretta del 5% deve essere calcolata con un tasso d'interesse tecnico del 2%. Nella chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste perdite sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Il rapporto tra capitale di previdenza assicurati attivi e beneficiari di rendita si è spostato a favore dei primi, dato questo molto positivo ma che in futuro dovrebbe muoversi nella direzione opposta. Le età medie rimangono stabili e cambiano in misura poco rilevante con le nuove acquisizioni o le uscite delle affiliazioni.

Il numero delle affiliazioni cala leggermente ogni anno. Da un lato ci sono affiliazioni che escono o che entrano in una propria cassa di previdenza e, dall'altro, all'interno della cassa di previdenza si fondono singole affiliazioni o affiliazioni senza assicurati vengono ufficialmente «chiuse».



Composizione investimenti patrimoniali		Tattica 2019	Strategia 2019
Strategia 30		in %	in %
Liquidità		1.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera		9.1%	8.0%
Obbligazioni estero		14.0%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali		4.0%	4.0%
Azioni Svizzera		7.3%	7.0%
Azioni estero		18.4%	18.0%
Azioni mercati emergenti		5.2%	5.0%
Investimenti alternativi		10.8%	7.0%
Immobili Svizzera		25.5%	26.0%
Immobili estero		4.0%	4.0%

Informazioni supplementari

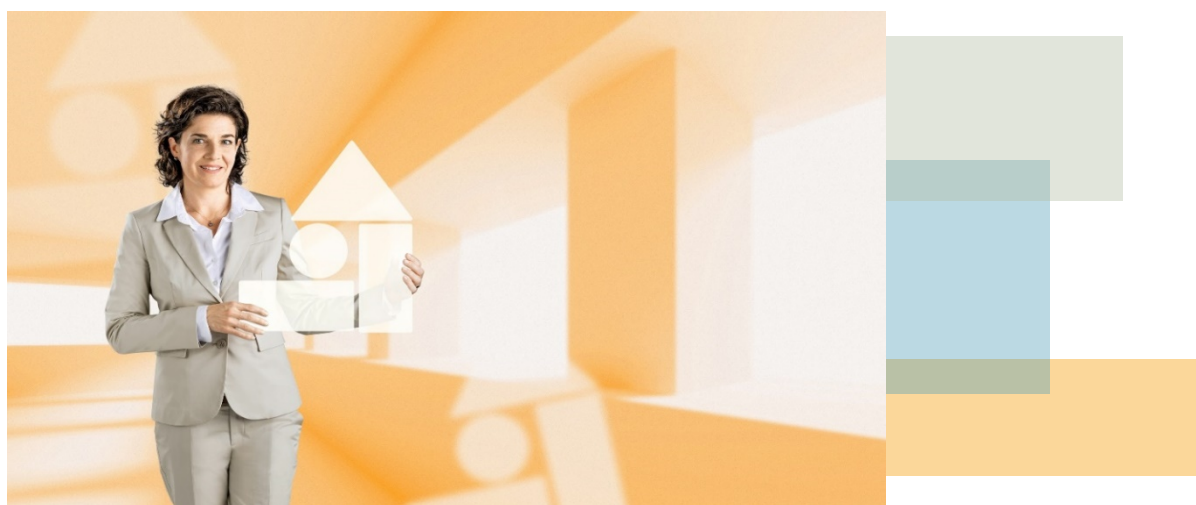
Liquidazioni parziali

Dei cinque contratti di affiliazione disdetti al 31.12.2019 in tre casi è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali saranno concluse al più tardi a fine giugno 2020; un acconto dei capitali di copertura è stato pagato a gennaio ai nuovi istituti di previdenza.

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospenso 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.



member
ethos

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