

# Risultato d'esercizio 2022

## Cassa di previdenza Service Public



### Un anno ricco di sfide

Un anno fa avevamo riferito che, nonostante la nostra visione cauta del futuro, eravamo lieti di accogliere il risultato annuale e che lo avremmo utilizzato, tra l'altro, per rafforzare ulteriormente le riserve.

L'«annus horribilis» 2022 per gli investimenti patrimoniali, con una performance consolidata pari a meno 7%, ha reso necessario attingere alle riserve previste per simili fluttuazioni, con una conseguente evoluzione negativa dei gradi di copertura. A seconda della struttura delle singole casse di previdenza e della diversa situazione iniziale di ognuna per quanto riguarda l'ammontare delle riserve, i gradi di copertura a fine 2022 si attestano a livelli differenti compresi tra 100.1% e 115.5%. Il valore consolidato a livello di fondazione è pari al 101.2%. Solo la cassa di previdenza Beneficiari di rendita presenta un deficit di copertura al 96%, che viene mantenuto stabile per mezzo di un meccanismo di finanziamento successivo.

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2022	31.12.2021
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'964'416	3'187'049
Grado di copertura	101.51%	110.15%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.00%	2.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.50%	5.60%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	18.00%	17.60%
Rendimento investimenti patrimoniali	-6.96%	7.23%
Numero di datori di lavoro	618	615
Numero di assicurati	15'340	15'163
Numero di beneficiari di rendita	5'298	5'227

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	35'533	26'863
Investimenti patrimoniali	2'924'313	3'153'626
Crediti	4'569	5'330
Attività da contratti di assicurazione	-	1'230
<b>Totale attivo</b>	<b>2'964'416</b>	<b>3'187'049</b>

Passività	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	68'575	65'924
Riserve contributi di datori di lavoro	5'570	5'060
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'534'605	1'503'459
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'294'211	1'297'521
Accantonamento per cambio di basi	7'224	3'639
Accantonamento per l'aliquota di conversione	5'362	17'795
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'130	2'660
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	3'971
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	2'711	-
Riserve di fluttuazione	43'028	287'020
<b>Totale passivo</b>	<b>2'964'416</b>	<b>3'187'049</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).

Il 2022 sarà ricordato come uno degli anni d'investimento più negativi della storia. Soprattutto in Europa e negli USA, l'inflazione è tornata a far tremare gli operatori di mercato, le banche centrali, la politica e l'opinione pubblica con una forza che a stento si riteneva possibile. La guerra di aggressione della Russia nei confronti dell'Ucraina ha ulteriormente peggiorato la situazione, facendo lievitare i prezzi dell'energia e dei generi alimentari soprattutto in Europa. Le banche centrali hanno reagito con violente sterzate di politica monetaria, vedendosi costrette ad abbandonare dopo lungo tempo la loro politica ultraespansiva caratterizzata da bassi tassi d'interesse e ad aumentare gli interessi. I mercati azionari hanno toccato il punto più basso nel mese di settembre (l'MSCI World Index ha segnato -25%) e si sono leggermente ripresi verso la fine dell'anno. Le nostre azioni estero si attestavano a fine anno a -14.2%, le azioni Svizzera a -20.3% e le azioni Paesi emergenti a -23.2%. A causa dell'aumento degli interessi, anche le obbligazioni hanno perso valore. Le obbligazioni Svizzera hanno subito una correzione dell'8.7% e i titoli esteri sono calati dell'11.2%. Neppure le obbligazioni convertibili sono riuscite a sottrarsi a questo vortice e hanno perso quasi il 16%. Gli investimenti alternativi hanno tenuto relativamente bene, attestandosi a -0.8%. Spiragli di luce si sono visti, come detto, negli immobili. I nostri immobili svizzeri hanno chiuso in crescita del 4.4% e gli immobili esteri del 5.4%.

**Prospettiva 2023:** Per l'anno entrante sarà decisivo il modo in cui evolverà l'inflazione e per quanto tempo e in che misura le banche centrali continueranno ad alzare i tassi di interesse. Una recessione in Europa e anche negli USA è possibile, se non addirittura probabile. Per gli investimenti a rischio, le premesse non sono dunque delle migliori. L'effetto positivo dell'aumento degli interessi è rappresentato dal fatto che i titoli a reddito fisso di nuova emissione pagano nuovamente cedole come non si vedevano più da molto tempo.

## Il piano di misure per la strategia 2022–2026

Nel 2021 il consiglio di fondazione ha approvato la strategia 2022–2026. Su tale base, nella prima metà del 2022 è stato finalizzato il piano di misure per lo stesso periodo. La pianificazione è stata concretizzata a livello di contenuto negli ambiti strategici «prestazione», «mercato», «investimenti patrimoniali», «ICT», «funzionamento» e «sostenibilità» e a livello temporale è stata focalizzata sui singoli anni. Illustrare le singole misure in questa sede richiederebbe troppo tempo. Sul nostro sito web, all'indirizzo [www.previs.ch/it/strategie](http://www.previs.ch/it/strategie), sono disponibili le linee guida approvate e i risultati conseguiti di anno in anno per i singoli ambiti strategici.

## Composizione della commissione di previdenza

### Membri 2022:

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

## Conto economico

Contributi e prestazioni d'entrata	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	120'603	118'223
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	104'432	102'351
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	13'185	12'964
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	3'634	3'600
di cui contributi dagli anni precedenti	1	5
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-648	-698
<b>Contributi di terzi</b>	<b>13'349</b>	<b>11'982</b>
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	10'931	10'362
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	1'187	321
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'230	1'299
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>167'927</b>	<b>242'007</b>
di cui prestazioni di libero passaggio	155'797	155'026
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	6'137	82'059
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	5'992	4'923
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>301'879</b>	<b>372'212</b>

Prestazioni e prelievi anticipati	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Prestazioni regolamentari	-137'995	-145'725
di cui rendite (ricorrenti)	-96'481	-94'468
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-41'514	-51'257
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-167'304</b>	<b>-158'466</b>
di cui prestazioni di libero passaggio	-157'893	-132'105
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-5'069	-4'065
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati <sup>3)</sup>	-4'341	-22'296
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-305'299</b>	<b>-304'191</b>

Quota assicurativa	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	301'879	372'212
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-305'299	-304'191
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-16'328	-58'241
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	3'593	-36'914
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	9'638	4'450
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-482	530
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-16	-2'000
Rimunerazione capitale di risparmio	-15'052	-28'167
Misura di compensazione	-	-13'412
Proventi da prestazioni assicurative <sup>4)</sup>	13'473	8'953
Oneri assicurativi <sup>5)</sup>	-9'286	-9'133
Utilizzazione de la quote eccedenti da assicurazioni	-1'335	-2'203
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-19'216</b>	<b>-68'117</b>

Destinazione dei ricavi	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-19'216	-68'117
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-219'978	211'161
Proventi diversi	2	1
Costi amministrativi lordi	-4'800	-4'709
<b>Totale intermedio</b>	<b>-243'992</b>	<b>138'336</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	243'992	-138'336

<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.

## Strategia per la sostenibilità

Con il reporting sulla nostra attività nell'ambito dei temi legati alla sostenibilità intendiamo mostrare gli sforzi sinora compiuti da Previs e riferire sui progressi futuri. Da gennaio 2023 il reporting è disponibile su un sito web specifico. Questo viene aggiornato a cadenza annuale, al fine di comunicare gli sviluppi in modo trasparente. Rimandiamo pertanto alla pagina [www.previs.ch/it/nachhaltigkeit](http://www.previs.ch/it/nachhaltigkeit)

## Assemblea dei delegati 2023

Le attività dell'assemblea dei delegati si svolgeranno in modalità virtuale attraverso un portale digitale. Gli inviti saranno spediti all'inizio di maggio.

## Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'534'605	1'503'459
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'294'211	1'297'521
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>2'828'816</b>	<b>2'800'980</b>
Accantonamento per cambio di basi	7'224	3'639
Accantonamento per l'aliquota di conversione	5'362	17'795
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'130	2'660
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	3'971
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	2'711	-
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>18'426</b>	<b>28'064</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>2'847'242</b>	<b>2'829'044</b>
Riserve di fluttuazione	43'028	287'020
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>2'890'270</b>	<b>3'116'064</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	101.51%	110.15%

## Assicurati e beneficiari di rendita

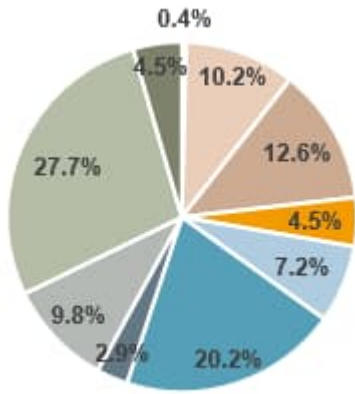
	2022	2021
Numero di assicurati	15'340	15'163
di cui donne	11'163	11'045
di cui uomini	4'177	4'118
Età media degli assicurati attivi	45.27	45.25
Numero di beneficiari di rendita	5'298	5'227
di cui rendite di vecchiaia	4'325	4'264
di cui rendite d'invalidità	291	272
di cui rendite per coniugi	547	565
di cui rendite per orfani/per i figli	128	121
di cui altre rendite	7	5
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	73.06	72.90

## Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2022	31.12.2021
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	1'294'210'992	1'297'520'909
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'534'605'324	1'503'459'075
Capitale di previdenza assicurati attivi in %	54.25%	53.68%
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in %	45.75%	46.32%
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	84.34%	86.30%

## Indici confronto pluriennale

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'964'416	3'187'049	2'903'790	2'797'589	2'593'468
Grado di copertura	101.51%	110.15%	105.51%	103.54%	97.62%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.00%	2.00%	1.50%	1.75%	1.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.50%	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30	Strategia 30	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	18.00%	17.60%	17.60%	17.90%	11.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	-6.96%	7.23%	4.06%	9.70%	-3.08%
Numero di datori di lavoro	618	615	620	631	634
Numero di assicurati	15'340	15'163	14'701	14'475	13'872
Età media degli assicurati attivi	45.27	45.25	45.21	45.25	45.31
Numero di beneficiari di rendita	5'298	5'227	4'972	4'850	4'890
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	73.06	72.90	72.71	72.38	73.09



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2022 in %	Strategia 2022 in %
Liquidità	0.4%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	10.2%	10.0%
Obbligazioni estero	12.6%	14.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.5%	5.0%
Azioni Svizzera	7.2%	7.0%
Azioni estero	20.2%	20.0%
Azioni mercati emergenti	2.9%	3.0%
Investimenti alternativi	9.8%	10.0%
Immobili Svizzera	27.7%	26.0%
Immobili estero	4.5%	4.0%

## Informazioni supplementari

Nessuna



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