

2019

Rapporto di gestione



Dopo un 2018 deludente, il 2019 è stato nel complesso un anno positivo per gli investimenti. Grazie alla performance ottenuta, è stato possibile applicare sui capitali di risparmio degli assicurati attivi un tasso d'interesse dell'1,75%. Così, per la prima volta dal cambiamento di primato del 2008, il tasso d'interesse accreditato agli assicurati attivi è stato pari a quello calcolato mediante il tasso d'interesse tecnico per i capitali di previdenza dei beneficiari di rendite.

Ogni anno il Consiglio di fondazione procede a una discussione approfondita sul tasso d'interesse per i capitali di risparmio degli assicurati attivi. La perdita di prestazioni subita a seguito dei necessari adeguamenti attuariali è stata ampiamente controbilanciata per mezzo delle misure di compensazione finanziaria adottate in occasione dei precedenti cambiamenti delle basi tecniche. Tuttavia, anche in futuro sarà necessario rafforzare il capitale di risparmio mediante un tasso d'interesse quanto più possibile vantaggioso; ciò è di fondamentale importanza per l'evoluzione nel lungo termine del capitale. Benché il Consiglio di fondazione punti sempre alla parità di trattamento tra gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite per quanto concerne il tasso di interesse, il raggiungimento di tale obiettivo dipende dalla situazione finanziaria della Cassa pensioni Posta.

Il grado di copertura ha evidenziato una crescita significativa alla fine del 2019. La riserva di 550 milioni di franchi dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo, finora inclusa nel calcolo del grado di copertura, non è per il momento più necessaria per mantenere il grado di copertura sopra la soglia del 100%. Si è deciso pertanto di annullare la rinuncia all'utilizzazione, ma il datore di lavoro è autorizzato a impiegare queste risorse finanziarie solo nell'ambito del secondo pilastro.

Il risultato dell'8,11% conseguito sul patrimonio globale ha consentito di coprire ampiamente il rendimento necessario per far fronte agli obblighi relativi agli interessi da versare e per stabilizzare il grado di copertura. Pertanto, il 2020 è iniziato con una riserva di fluttuazione del 4,5%. L'obiettivo, nei prossimi anni, è quello di aumentare tale riserva fino ad arrivare al valore obiettivo del 18%.

Anche in futuro nell'attività di investimento bisognerà fare costantemente i conti con la situazione di incertezza in atto sui mercati finanziari e dei capitali. Le banche centrali non hanno ancora avviato una normalizzazione della politica monetaria; nell'immediato futuro non è ravvisabile alcuna via d'uscita dalla situazione dei bassi tassi d'interesse. Le sfide che ne derivano, come pure l'evoluzione della struttura assicurativa, continueranno a mettere a dura prova il Consiglio di fondazione. In un simile contesto, adottare una strategia di investimento consapevole dei rischi e orientata al lungo termine è ancora più importante. Le modalità di interpretazione e applicazione del concetto di sostenibilità presso la Cassa pensioni Posta sono illustrate nel capitolo E.



Françoise Bruderer Thom
Diretrice della Cassa pensioni Posta



A	Editoriale	3
B	Evoluzione della struttura assicurativa	7
	B.1 Evoluzione dei piani di risparmio	
C	Investimenti patrimoniali	8
	C.1 Organizzazione degli investimenti	
	C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale	
	C.3 Mercati finanziari	
	C.4 Rendimento della Cassa pensioni Posta	
D	Corporate Governance	11
	D.1 Organizzazione	
	D.2 Disposizioni in materia di lealtà e integrità	
	D.3 Impegno globale	
E	Sostenibilità e impegno	12
	E.1 Definizioni	
	E.2 Quadro normativo in Svizzera	
	E.3 Regolamenti	
	E.4 Strumenti della Cassa pensioni Posta	
F	Conto annuale 2019	15
G	Nota integrativa del conto annuale 2019	18
1	Basi e organizzazione	18
2	Membri attivi e beneficiari di rendite	21
3	Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta	27
4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	31
5	Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	32
6	Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	36
7	Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	48
8	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	50
9	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	50
10	Eventi successivi alla data del bilancio	51
H	Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	52

2019

B Evoluzione della struttura assicurativa

Alla fine del 2019 il rapporto demografico (numero di assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita) si è mantenuto allo stesso livello dell'anno precedente: a ogni beneficiario di rendite continuano a corrispondere statisticamente 1,4 assicurati attivi. Questo indicatore, importante sia ai fini del finanziamento corrente sia in vista di eventuali misure di risanamento, è peggiorato di anno in anno fin dalla fondazione della Cassa pensioni Posta. Pari a 2,4 nel 2002 e a 1,8 nel 2009, si riconferma nettamente inferiore alla media svizzera anche alla fine del 2019.

Con un totale di 69 952 beneficiari, per la prima volta dalla fondazione della Cassa pensioni Posta il portafoglio globale è sceso sotto la soglia dei 70 000 assicurati. L'evoluzione della struttura assicurativa evidenziata negli anni passati, ovvero il calo del numero di assicurati attivi a fronte dell'aumento del numero di beneficiari di rendite, è proseguita anche nell'esercizio 2019, anche se in misura meno marcata.

Il numero di assicurati attivi si è ridotto dello 0,9% (-378 persone), segnando un calo nettamente inferiore sia rispetto al valore dell'anno precedente, quando il portafoglio si è ridotto del 2,7% (-1118 persone), sia rispetto alla media degli ultimi cinque anni (circa -2,1%).

Si è accentuato in particolare il fenomeno, osservato dal 2013 a questa parte, che vede diminuire il numero di donne assicurate attive in misura più pronunciata rispetto al numero di uomini assicurati attivi. Se, nella media degli ultimi cinque anni, il rapporto tra il gruppo femminile e il gruppo maschile era ancora di circa 80:20, statisticamente nel 2019 il calo del portafoglio ha interessato in via esclusiva le donne assicurate attive.

Il numero di uomini assicurati attivi è cresciuto invece di 65 unità, soprattutto per effetto dell'aumento delle assicurazioni contro i rischi stipulate da persone di età inferiore a 22 anni (+69 persone), mentre il numero di assicurati attivi nell'ambito dell'assicurazione per la vecchiaia è sceso di quattro unità.

Sul totale degli uomini assicurati attivi, questo aumento corrisponde a +0,3% nel 2019, mentre la riduzione del numero di donne nell'anno in esame è del 2,6%. Alla fine del 2019, la percentuale di donne assicurati attive nel portafoglio globale era ancora del 41% (anno precedente: 42%).

A differenza del 2018, in cui il numero di beneficiari di una rendita di vecchiaia ha registrato un incremento pari all'1,5% (+293 unità), nel 2019 l'aumento è stato solo dell'1,0% (+189 unità), in linea con i livelli degli anni 2014-2017 (media: 1,0%). Il valore leggermente superiore registrato nel 2018 è presumibilmente attribuibile al cambiamento delle basi tecniche realizzato in quell'anno e che si è tradotto nella riduzione del tasso d'interesse tecnico e delle aliquote di conversione.

Nel 2019, sia il numero totale di beneficiari di una rendita per coniugi sia la distribuzione percentuale delle rendite tra vedove e vedovi sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al 2018. Alla fine del 2019 percepivano una rendita per coniugi 6 191 persone, 39 in più rispetto all'anno precedente (+0,6%). Il 91% dei beneficiari è costituito da donne (anno precedente: 91%), mentre gli uomini ammontano statisticamente solo al 9%.

Anche nell'anno in esame è continuata la tendenza, in atto ormai da diversi anni, alla diminuzione del numero di beneficiari di rendite per figli e d'invalidità. Alla fine del 2019 percepivano una rendita per figli 1 193 beneficiari, 72 in meno rispetto alla fine del 2018. Il numero di beneficiari di una rendita di invalidità si è invece ridotto del 2,9% (anno precedente: -2,2%) arrivando così a 2 729 unità, ovvero 82 in meno rispetto al 2018. Conformemente al Regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, al raggiungimento dell'età di pensionamento ordinaria i beneficiari di rendite d'invalidità vengono trasferiti nella categoria dei beneficiari di una rendita di vecchiaia, ed è a questo che è riconducibile il fenomeno di diminuzione in atto.

Il numero totale di beneficiari di rendite è salito di 82 unità (anno precedente: +225) raggiungendo complessivamente 30 099 unità, con un incremento dello 0,3% (anno precedente: +0,8%).

L'evoluzione della struttura assicurativa nel suo complesso e per i singoli datori di lavoro affiliati alla Cassa pensioni Posta è illustrata in dettaglio nell'allegato al conto annuale (pag. 21, cap. 2 «Membri attivi e beneficiari di rendite») insieme al confronto con l'evoluzione nell'anno precedente.

B.1 Evoluzione dei piani di risparmio

Gli assicurati attivi possono scegliere tra diversi piani di risparmio e, secondo il regolamento di previdenza, modificare ogni anno il proprio piano. La possibilità di scegliere tra più piani di risparmio viene sfruttata di rado. Rispetto all'anno precedente,

8_Investimenti patrimoniali

si denotano quindi nuovamente cambiamenti trascurabili tra i vari piani («Minus», «Standard» e «Plus» nei piani di previdenza base e complementare I, nonché «Minus» e «Standard» nei piani di previdenza base e complementare II).

Con una quota dell'82,6% (-0,3 punti percentuali rispetto al 2018), il piano «Standard» continua a essere l'opzione di risparmio preferita degli assicurati attivi. Le quote di assicurati attivi con piano di risparmio «Minus» e piano di risparmio «Plus» hanno entrambe registrato un aumento minimo, passando rispettivamente al 2,6% (+0,1 punti percentuali) e al 14,8% (anno precedente: 14,6%).

C Investimenti patrimoniali

C.1 Organizzazione degli investimenti

Gli organi della Cassa pensioni Posta addetti all'investimento del patrimonio previdenziale sono tenuti a salvaguardare gli interessi finanziari degli assicurati. A tal fine, perseguono tre obiettivi principali:

- gestire la liquidità in modo da poter far fronte agli obblighi finanziari in tempo utile;
- garantire a lungo termine la copertura delle prestazioni regolamentari;
- massimizzare gli utili tenendo in considerazione la capacità di rischio della Cassa pensioni Posta.

Il Consiglio di fondazione stabilisce una strategia d'investimento che consenta di raggiungere al meglio questi tre obiettivi e incarica il Comitato investimenti di attuarla. Il Comitato investimenti designa gli amministratori dei beni e il global custodian, ovvero la banca che gestisce centralmente il deposito titoli della Cassa pensioni Posta per tutti gli amministratori dei beni. Gli investimenti e la loro gestione vengono sorvegliati costantemente sia dai collaboratori preposti della Cassa pensioni Posta sia da un «investment controller» esterno. Quest'ultimo presenta periodicamente al Consiglio di fondazione e al Comitato investimenti un rapporto basato sulle cifre fornite dal global custodian. Al 31 dicembre 2019 il patrimonio di 17,1 miliardi di franchi era suddiviso in 42 mandati, fondi e fondazioni d'investimento, 37 dei quali gestiti da amministratori esterni dei beni e 5 da amministratori interni.

C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

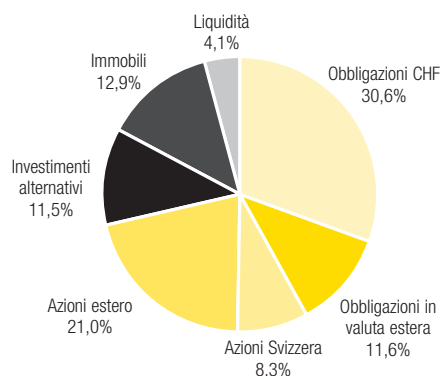
Nel 2019 la strategia d'investimento è rimasta invariata; anche i cambiamenti della struttura patrimoniale sono stati minimi. Rispetto all'anno precedente, sono emerse soprattutto le categorie di investimento «azioni Svizzera» e «azioni estero», mentre ha perso quota la categoria «obbligazioni CHF».

Come negli anni precedenti, anche nel 2019 la Cassa pensioni Posta ha colto l'occasione per incrementare gli investimenti collettivi esistenti nel settore immobiliare e nelle infrastrutture. Il Comitato Investimenti ha inoltre deciso di trasferire il mandato relativo agli hedge fund da Vontobel Asset Management a Progressive Capital Partners.

I rendimenti da investimenti a reddito fisso sono attualmente molto bassi o negativi. Per poter comunque ottenere degli introiti, la Cassa pensioni Posta concede ipoteche. Le operazioni concluse fino al 31 dicembre 2019 figurano nella categoria «obbligazioni CHF».

Composizione del patrimonio al 31.12.2019

	Portafoglio al 31.12.2018	Portafoglio al 31.12.2019	Strategia d'in- vestimento 2019
Liquidità	7,8%	4,1%	2,0%
Obbligazioni CHF	33,5%	30,6%	33,0%
Obbligazioni in valuta estera	11,6%	11,6%	12,0%
Azioni Svizzera	6,9%	8,3%	8,0%
Azioni estero	16,5%	21,0%	21,0%
Investimenti alternativi	11,1%	11,5%	12,0%
Immobili	12,6%	12,9%	12,0%
	100%	100%	100%
Quota di valute estere	9,3%	10,9%	10,0%



C.3 Mercati finanziari

Contrariamente alle aspettative, nel 2019 i mercati finanziari hanno registrato un andamento positivo. In generale, l'anno è stato caratterizzato da una serie di condizioni ricorrenti:

1. Anche nell'undicesimo anno di ripresa dopo la crisi finanziaria del 2008, il valore delle azioni non solo è stato spinto ulteriormente verso l'alto, ma ha addirittura subito un'accelerazione, con nuovi record raggiunti sui mercati azionari negli Stati Uniti e in Svizzera. L'evoluzione contraria dei tassi d'interesse fino al terzo trimestre ha fatto registrare nuovi livelli record per i tassi negativi in Svizzera e in alcune parti dell'Europa.

2. Le banche centrali sono rimaste il fattore dominante sul mercato. Se non fosse per la loro politica monetaria, che continua a essere estremamente espansiva, non sarebbero stati possibili nuovi record sui mercati azionari alla luce della situazione congiunturale debole. Anziché normalizzare la politica monetaria procedendo a un rialzo dei tassi e a una riduzione del bilancio, nel 2019 la Federal Reserve statunitense ha tagliato complessivamente i tassi di 0,75 punti percentuali. In tempi molto ristretti, a seguito della crisi di rifinanziamento che ha interessato il mercato statunitense dei contratti repo (pronti contro termine), il bilancio è stato ampliato per centinaia di miliardi di dollari.

3. A dispetto della loro ripetitività e del fatto di essere spesso prive di sostanza, se non addirittura false, le notizie sono state valutate positivamente. Per oltre un anno, i media hanno continuato a descrivere la controversia commerciale tra gli Stati Uniti e la Cina come prossima a un punto di svolta, e questo nonostante il consenso di minima per la stipula di un accordo parziale sia stato effettivamente raggiunto solo alla fine del 2019.

Il livello di indebitamento globale, che ha raggiunto il valore record del 322% del PIL mondiale, non ha avuto alcuna ripercussione sui mercati. L'andamento dei rendimenti è stato positivo per tutte le categorie di investimento. Nonostante le dispute commerciali e l'indebolimento dell'economia globale, è stato un anno estremamente positivo soprattutto per gli investimenti azionari, grazie all'immissione di nuova liquidità dalle banche centrali non prevista nell'analisi fondamentale.

In reazione al rallentamento congiunturale, i tassi d'interesse hanno subito un netto ribasso fino a giungere a nuovi record negativi in Svizzera, con un $-1,1\%$ per le obbligazioni di durata decennale della Confederazione. L'intera curva dei tassi d'interesse dei titoli di Stato svizzeri si situa attualmente in territorio negativo per quanto riguarda i rendimenti, tanto che presenta un rendimento negativo anche l'obbligazione federale a più lunga scadenza (2064).

Sul fronte valutario, il 2019 è stato caratterizzato da una situazione piuttosto calma, con pochi eventi degni di nota. In generale, tuttavia, il franco svizzero ha registrato un apprezzamento rispetto alle altre valute, mentre ha perso nettamente valore rispetto all'oro.

C.4 Rendimento della Cassa pensioni Posta

In un contesto d'investimento che, con il senno di poi, non può che essere descritto come sorprendentemente positivo, nel 2019 la Cassa pensioni Posta ha conseguito un rendimento dell'8,11%.

Soprattutto le azioni hanno registrato nel 2019 una crescita vigorosa, con rendimenti in franchi svizzeri di poco inferiori al 14% in Europa, di circa il 30% negli USA, superiori al 30% in Svizzera e hanno raggiunto punte del 45% nell'ambito di un specifico investimento opportunistico. La discrepanza tra i singoli investimenti azionari non è da ricondurre principalmente alle differenze regionali – solo le azioni dei mercati emergenti si sono contraddistinte per i rendimenti appena positivi o a una cifra – ma piuttosto alle diverse strategie, caratteristiche o modelli di investimento applicati. Le varie strategie di investimento hanno contribuito a migliorare nel complesso la diversificazione a fronte di un rischio più basso, anche se ciò è andato a scapito dei rendimenti, che si sono leggermente ridotti.

L'oro ha guadagnato quasi il 17% in franchi svizzeri. In altri termini, nel 2019 tutte le valute hanno perso valore rispetto all'oro.

Grazie al recente calo dei tassi d'interesse, i titoli obbligazionari in franchi svizzeri hanno registrato una crescita compresa tra 0,3 (obbligazioni CHF) e 4,1 punti percentuali (obbligazioni in valuta estera). Gli investimenti nella microfinanza hanno conseguito un rendimento del 3,7% e le ipoteche dello 0,9% (in franchi svizzeri).

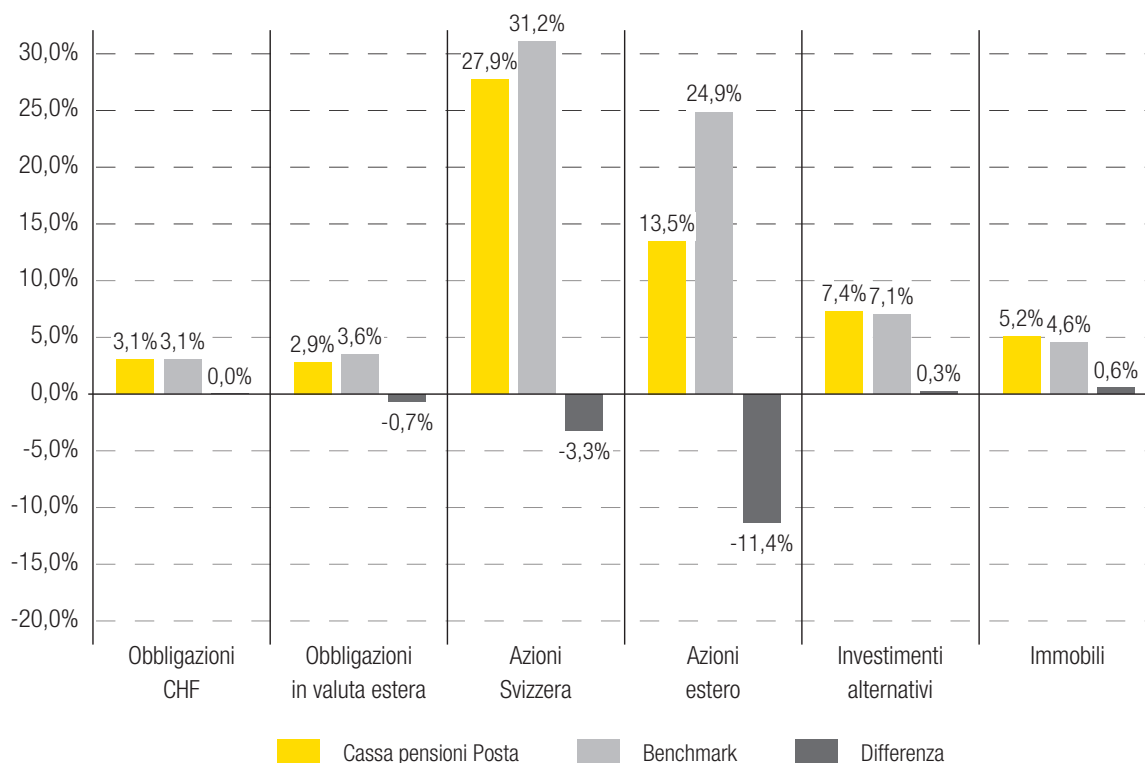
Gli investimenti immobiliari hanno di nuovo registrato un risultato positivo e soddisfacente, con un rendimento del 5,5% per i fondi immobiliari svizzeri e del 3,7% per i fondi immobiliari esteri in franchi svizzeri.

10_Investimenti patrimoniali

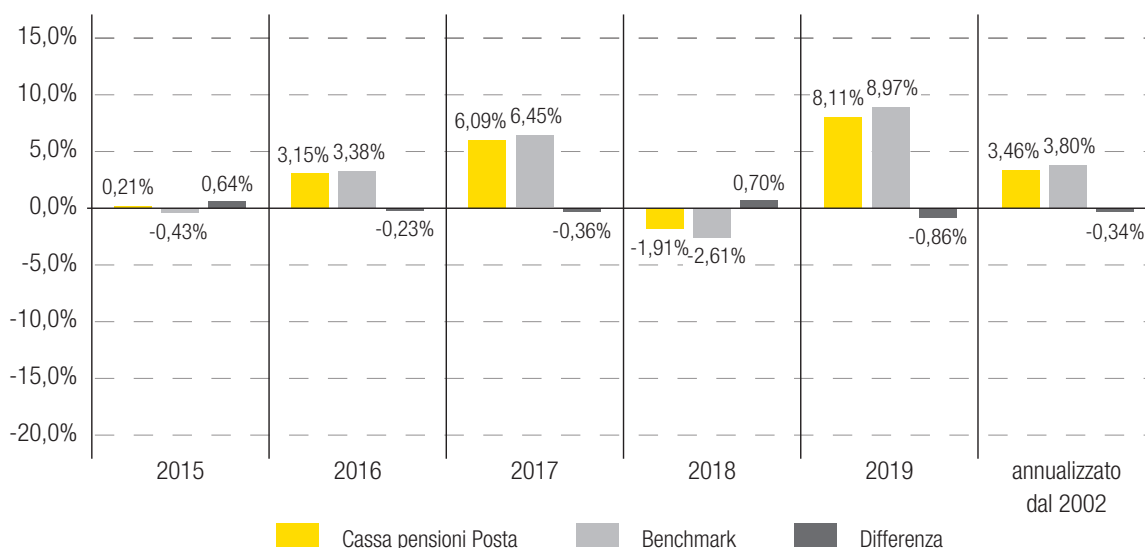
Anche gli investimenti alternativi hanno tutti registrato una crescita in franchi svizzeri, con un +3,7% per gli hedge fund e un +6,6% per le materie prime. Dopo un boom della durata di diversi anni, nel 2019 gli investimenti nelle infrastrutture hanno conseguito un rendimento pari al 3%.

Dato che gli impegni finanziari della Cassa pensioni Posta sono contabilizzati in franchi svizzeri, negli investimenti in valute estere si è provveduto a cautelarsi in modo sistematico contro una parte considerevole dei rischi valutari. Poiché i rischi sono gestiti a livello di portafoglio globale, i risultati delle varie categorie d'investimento riportati nella tabella che segue sono al netto del contributo derivante dall'assicurazione dei rischi valutari.

Risultati 2019 per categoria d'investimento (CHF)



Risultati sul capitale totale dal 2015



Indici azionari	Rendimento complessivo	Rendimento complessivo
	2019 (valuta locale)	2019 (CHF)
Svizzera (SMI)	30,2%	30,2%
Europa (Euro Stoxx 50)	29,4%	24,7%
USA (Dow Jones Ind.)	25,3%	23,3%
Giappone (Nikkei 225)	20,7%	20,3%

D Corporate Governance

D.1 Organizzazione

La Cassa pensioni Posta è una fondazione comune di diritto privato e gestisce la previdenza professionale dei salariati della Posta Svizzera SA e delle aziende ad essa affiliate. Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo ed è composto da cinque rappresentanti dei salariati e cinque rappresentanti del datore di lavoro. Nelle sedute, che si svolgono a cadenza regolare, viene informato dalla direttrice in merito alle attività della Cassa pensioni Posta (cfr. capitolo 1 dell'allegato al conto annuale).

D.2 Disposizioni in materia di lealtà e integrità

Quale membro dell'Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza (ASIP), dal 1° gennaio 2010 la Cassa pensioni Posta è tenuta a conformarsi alla Carta dell'ASIP e alle relative direttive tecniche. La Carta dell'ASIP è un codice di condotta vincolante per tutti i membri dell'associazione.

I principi che vi figurano sono i seguenti:

- il principale obiettivo dei responsabili delle casse pensioni è tutelare gli interessi degli assicurati e dei beneficiari di rendite nel quadro della previdenza per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità;
- i responsabili delle casse pensioni percepiscono esclusivamente indennità ordinarie, convenute per iscritto, e non traggono alcun vantaggio finanziario personale supplementare dalla loro attività;
- la trasparenza nei confronti di potenziali conflitti d'interesse è finalizzata a proteggere la cassa pensioni contro qualsiasi svantaggio associato o associabile a tali conflitti. Le relazioni d'interesse potenzialmente conflittuali devono pertanto essere segnalate su base annuale. Lo stesso obbligo vale per terze persone coinvolte nei processi decisionali della cassa pensioni.

Ogni membro dell'ASIP si impegna a rispettare scrupolosamente tali principi e ad adottare le misure necessarie. A questo scopo la Cassa pensioni Posta ha elaborato un piano per l'attuazione delle disposizioni in materia di lealtà e integrità prescritte dalla legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e in conformità con i principi fondamentali della Carta dell'ASIP.

Le persone definite nel piano di attuazione rinnovano ogni anno tramite dichiarazione scritta – nel senso di un'autodichiarazione – il loro impegno a rispettare le regolamentazioni interne. Le autodichiarazioni sono controllate dal Consiglio di fondazione. Sulla base della revisione finale, l'Ufficio di revisione verifica a sua volta se il Consiglio di fondazione ha eseguito un controllo accurato del rispetto dei doveri di lealtà e della dichiarazione dei legami d'interesse. La Cassa pensioni Posta collabora ad attività di amministrazione del patrimonio solo con controparti che si impegnano a rispettare la Carta dell'ASIP oppure che sottostanno a una vigilanza o a una normativa corrispondente che ottemperi ai requisiti in materia di integrità e lealtà della Carta.

D.3 Impegno globale

La Cassa pensioni Posta partecipa al dialogo con le principali imprese svizzere attraverso la sua affiliazione al programma «Ethos Engagement Pool» (cfr. cap. E.4). Il suo impegno si estende però anche alle aziende di tutto il mondo per il tramite dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (www.svvk-asir.ch), costituita insieme ad altri importanti investitori istituzionali.

E Sostenibilità e impegno

E.1 Definizioni

Sviluppo sostenibile

Portare avanti un'attività d'investimento sostenibile (sustainable investment) significa basarsi non soltanto su criteri finanziari, bensì anche su principi ecologici e sociali. L'obiettivo è quello di proteggere le risorse disponibili, in modo da garantire alle generazioni presenti e future condizioni di vita e rendimenti almeno equiparabili a quelli odierni.

La sostenibilità è rivolta sia al presente sia al futuro.

ESG

ESG è l'acronimo di Environment (aspetti ecologici, ad esempio inquinamento), Social (aspetti sociali, ad esempio violazioni dei diritti umani) e Governance (aspetti relativi alla gestione aziendale, ad esempio corruzione). Investire in base ai criteri ESG significa tenere debitamente conto, in tutte le decisioni, degli aspetti ecologici e sociali, come pure della tipologia di gestione aziendale.

E.2 Quadro normativo in Svizzera

In Svizzera non esiste una normativa specifica in materia di investimenti sostenibili. Oltre alla Costituzione federale, possono fungere da basi di riferimento per l'adozione discrezionale dei criteri ESG le convenzioni sottoscritte dalla Svizzera nonché le sanzioni applicate. Tra tali basi legali figurano, ad esempio, la Convenzione sulle munizioni a grappolo oppure la Convenzione per la salvaguardia dei diritti dell'uomo.

E.3 Regolamenti

Conformemente al regolamento concernente gli investimenti, la Cassa pensioni Posta si attiene ai criteri di sostenibilità, dando priorità agli investimenti che tengono in debita considerazione aspetti di carattere ecologico, etico e sociale. Il prerequisito è un rendimento atteso uguale oppure un rischio di entità pari o inferiore rispetto a quello che si avrebbe con investimenti non basati esclusivamente su criteri di sostenibilità.

L'applicazione concreta di tali principi nell'attività di investimento viene definita in un apposito piano di attuazione. Il rispetto dei criteri di sostenibilità non deve infatti comportare svantaggi finanziari sotto forma di minori rendimenti, né rischi più elevati. Non è ammesso nemmeno compromettere la diversificazione, ad esempio a causa di restrizioni eccessive che sfocino in una selezione inadeguata di opportunità d'investimento. Allo stesso tempo, l'ingresso nel settore degli investimenti particolarmente sostenibili può essere un modo per ampliare l'universo degli investimenti, con un conseguente miglioramento della diversificazione.

L'obiettivo non è concentrarsi sugli aspetti connessi alla sostenibilità a livello di singolo investimento, bensì di prenderli in considerazione il più possibile a livello di patrimonio globale.

E.4 Strumenti della Cassa pensioni Posta

La Cassa pensioni Posta si avvale di diversi strumenti che sono stati costantemente ampliati e perfezionati nel corso degli anni e che riguardano pressoché la totalità dei suoi investimenti. Essa è convinta che tali strumenti le consentano di rispettare con la massima efficacia possibile i principi formulati in precedenza, ottemperando al contempo al suo compito primario, ovvero provvedere a raggiungere in piena sicurezza gli scopi di previdenza (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2).

E.4.1 Esercizio del diritto di voto

La Cassa pensioni Posta esercita il diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società anonime svizzere nelle quali è finanziariamente coinvolta (cfr. tabella qui di seguito per le imprese in cui la Cassa pensioni Posta detiene le posizioni più importanti). Non partecipa direttamente alle assemblee generali, ma delega l'espressione del voto a un rappresentante indipendente. La Cassa pensioni Posta esercita il proprio diritto di voto basandosi sulle analisi della fondazione Ethos. In casi speciali decide il Comitato diritto di voto, composto di tre membri del Comitato investimenti. La Cassa pensioni Posta aderisce inoltre al programma «Ethos Engagement Pool», nato allo scopo di stabilire con le principali imprese svizzere un dialogo su tematiche quali la corporate governance, la responsabilità sociale e ambientale.

Nel 2019 la Cassa pensioni Posta ha esercitato il diritto di voto in 76 assemblee generali. Analizzati i punti all'ordine del giorno, in 17 casi ha approvato tutte le proposte del Consiglio d'amministrazione e in 59 ne ha respinte alcune. Ciò corrisponde tuttavia soltanto a circa il 14% di proposte respinte su un totale di 1 500 oggetti trattati.

Sul sito Internet della Cassa pensioni Posta (www.pkpost.ch) si può consultare un rapporto dettagliato sull'esercizio del diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società anonime svizzere nelle quali la Cassa ha investito e il Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto.

Nel 2019, come negli anni precedenti, la Cassa pensioni Posta ha esercitato il diritto di voto anche alle assemblee generali delle 50 principali imprese europee. L'esercizio del diritto di voto è stato delegato interamente alla fondazione Ethos, la quale adempie tale funzione basandosi sulle proprie analisi e sulla collaborazione con partner internazionali.

Principali posizioni azionarie

Impresa	Valore della posizione al 31.12.2019 (mio. CHF)	Quota sui capitale totale della CP Posta	Quota sui capitale azionario dell'impresa
Nestlé	226,7	1,3%	0,1%
Novartis	179,5	1,1%	0,1%
Zurigo	59,9	0,4%	0,1%
UBS	46,0	0,3%	0,1%
ABB	42,7	0,3%	0,1%

E.4.2 Acquisto di azioni presso Ethos Services SA e adesione al programma Ethos Engagement Pool

Partecipando a Ethos Services SA, la Cassa pensioni Posta contribuisce a offrire alle casse pensioni servizi moderni e commisurati alle loro esigenze nel campo degli investimenti sostenibili.

Attraverso l'adesione al programma Ethos Engagement Pool, la Cassa pensioni Posta porta avanti con le principali imprese svizzere il dialogo su tematiche quali la corporate governance e la responsabilità ambientale e sociale.

E.4.3 Adesione all'ASIR

In qualità di membro fondatore dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK – ASIR, www.svkk-asir.ch), la Cassa pensioni Posta verifica periodicamente, in stretta collaborazione con l'ASIR, il rispetto dei criteri normativi ESG nei portafogli obbligazionari e azionari. In caso di irregolarità sistematiche, viene avviato un dialogo con l'impresa interessata allo scopo di apportare miglioramenti. Ad esempio, il dialogo avviato dall'ASIR con il management di Royal Dutch Shell, una delle più grandi imprese del settore energetico a livello mondiale, ha contribuito alla revisione delle relative norme anticorruzione e all'intensificarsi della comunicazione su tale aspetto, sia internamente all'azienda che verso l'esterno.

Per gli investimenti diretti la Cassa pensioni Posta si avvale dell'elenco delle esclusioni dell'ASIR e provvede affinché l'attività di investimento venga portata avanti di conseguenza da tutti i suoi amministratori dei beni, sia interni che esterni. Laddove possibile, anche gli amministratori dei fondi d'investimento sono chiamati a tenere conto dell'elenco dell'ASIR nelle loro direttive d'investimento. L'obiettivo è non investire il denaro degli assicurati in aziende che fabbricano armi messe al bando o che rifiutano il dialogo.

E.4.4 Investimenti a impatto sociale

Gli investimenti a impatto sociale concorrono a una gestione sostenibile del patrimonio.

Investendo nella microfinanza la Cassa pensioni Posta aiuta ad esempio a ottenere un capitale d'esercizio le persone dei Paesi in via di sviluppo, cui finora era precluso l'accesso a servizi finanziari.

Ciò consente loro di intraprendere un'attività artigianale, agricola o commerciale e uscire così dalla spirale di povertà in cui sono stretti. I prestiti vengono concessi preferibilmente alle donne, perché queste ultime investono nel miglioramento della situazione familiare (aiuto all'auto-aiuto). In questo modo viene anche rafforzata la loro posizione sociale. Nel 2019 la Cassa pensioni Posta ha aumentato di due terzi, ovvero di 150 milioni di franchi, i capitali che dal 2011 investe in questo ambito.

Gli investimenti nelle infrastrutture per l'energia pulita della Cassa pensioni Posta promuovono la transizione dell'economia energetica verso la produzione di energia rinnovabile e a emissioni zero (ad es. parchi eolici e centrali a biomassa, solari e idroelettriche) e garantiscono il funzionamento delle reti elettriche e dell'energia termica.

La Cassa pensioni Posta mette inoltre a disposizione su larga scala capitale di terzi, sotto forma di prestiti diretti e indiretti (tramite i Comuni), a centrali idroelettriche e altre infrastrutture. Così facendo contribuisce in maniera significativa a soddisfare le esigenze fondamentali della popolazione svizzera in termini di approvvigionamento energetico e infrastrutture chiave.

La Cassa pensioni Posta copre la sua quota di immobili esclusivamente in modo indiretto attraverso fondazioni d'investimento immobiliare (ad es. Turidomus; www.turidomus.ch), nelle quali sfrutta la rappresentanza di cui dispone in seno al Consiglio di fondazione soprattutto per promuovere il rispetto degli aspetti connessi alla sostenibilità. Anche le fondazioni dispongono a loro volta di una strategia di sostenibilità. Turidomus, ad esempio, interpreta gli investimenti sostenibili come un «ponderazione degli interessi» tra qualità, costi ed esigenze ambientali, con un particolare riguardo alle conseguenze sul lungo periodo.

E.4.5 Integrazione dei criteri ESG nelle analisi

Nel portafogli in cui le decisioni sugli investimenti vengono prese a livello di singoli titoli, la Cassa pensioni Posta e i suoi gestori di portafoglio esterni fondano le decisioni su analisi aziendali che contemplano, oltre a criteri economici, anche i criteri ESG.

F Conto annuale 2019**Bilancio al 31 dicembre (in CHF)**

	2019	2018 nota integrativa	
ATTIVI			
Patrimonio	17 106 346 470	16 165 697 533	
Attivo circolante	11 719 067	68 919 027	
– Cassa, conto postale	1 599 632	57 675 556	
– Crediti datore di lavoro	9 762 772	10 784 329	6.9.1
– Crediti terzi	356 663	459 142	
Investimenti	17 094 627 403	16 096 778 506	6.4
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	706 690 199	1 208 301 547	
– Obbligazioni	6 944 172 019	7 069 070 391	
– Azioni	4 996 907 626	3 778 787 586	
– Investimenti alternativi	2 305 363 241	2 076 614 906	
– Immobili	2 141 494 318	1 964 004 076	
Delimitazioni attive	25 374 943	36 607 826	7.1
Totale attivi	17 131 721 413	16 202 305 359	
PASSIVI			
Debiti	-32 480 059	-36 876 509	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-30 990 283	-34 762 423	7.2.1
– Altri debiti	-1 489 776	-2 114 086	7.2.2
Delimitazioni passive	-4 130 411	-3 131 083	7.3
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-551 808 297	-553 502 114	
– senza rinuncia all'utilizzazione	-551 808 297	-3 502 114	6.9.2
– con rinuncia all'utilizzazione	0	-550 000 000	5.9
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	-15 834 626 411	-15 855 578 600	5
– Capitale di previdenza assicurati attivi	-7 190 692 642	-7 146 912 704	5.2
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	-8 329 633 105	-8 443 590 380	5.4
– Accantonamenti tecnico-assicurativi	-314 300 664	-265 075 516	5.5
Riserva di fluttuazione	-708 676 235	0	6.3
Capitale della fondazione / capitali liberi / copertura insufficiente	0	246 782 947	
– Stato all'inizio del periodo	246 782 947	0	
– Eccedenza costi / ricavi	-246 782 947	246 782 947	
Totale passivi	-17 131 721 413	-16 202 305 359	

**Conto d'esercizio per l'anno
chiuso al 31 dicembre (in CHF)**

	2019	2018	nota integrativa
PARTE ASSICURATIVA			
Contributi salariati	216 030 048	218 000 771	
Contributi datore di lavoro	270 454 082	272 280 489	
Versamenti unici e riscatti	50 975 827	542 209 982	7.4
Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	1 749	0	6.9.2
Prelievi dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	-1 695 567	-482 905 632	6.9.2
Contributi ordinari, altri contributi e apporti	535 766 139	549 585 610	
Prestazioni di libero passaggio apportate	173 205 527	144 015 096	
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio	9 146 109	6 574 209	
Prestazioni d'entrata	182 351 636	150 589 305	
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	718 117 775	700 174 915	
Prestazioni di vecchiaia	-475 963 002	-479 509 806	
Prestazioni per i superstiti	-120 135 458	-119 635 536	
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	-278 865	-161 107	
Prestazioni d'invalidità	-47 824 900	-49 229 517	
Prestazioni in capitale per pensionamento	-124 886 829	-108 208 031	
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-5 569 395	-5 690 213	
Prestazioni regolamentari	-774 658 449	-762 434 210	
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-273 675 357	-311 209 466	
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-25 071 940	-27 384 511	
Prestazioni d'uscita	-298 747 297	-338 593 977	
Costi per prestazioni e anticipi	-1 073 405 746	-1 101 028 187	
Scioglimento / costituzione capitale di previdenza assicurati attivi	73 986 584	-55 077 852	5.2
Scioglimento / costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite	113 957 275	-309 054 426	5.4
Costituzione / scioglimento accantonamenti tecnico-assicurativi	-49 225 148	14 519 980	5.5
Interessi a favore del capitale di risparmio	-117 766 522	-68 453 221	5.2/5.3
Interessi a posteriori in caso di pensionamenti	0	84 326	
Scioglimento riserva dei contributi del datore di lavoro	1 693 818	482 905 632	6.9.2
Scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	22 646 007	64 924 439	
Contributi al fondo di garanzia	-2 461 259	-2 213 947	
Costi assicurativi	-2 461 259	-2 213 947	
Risultato netto parte assicurativa	-335 103 223	-338 142 780	

	2019	2018	nota integrativa
INVESTIMENTI PATRIMONIALI			
Risultato attivo circolante	-431 727	-407 364	6.7.1
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	-8 402 877	-41 783 433	6.7.2
Risultato obbligazioni	204 912 383	15 289 525	6.7.3
Risultato azioni	868 963 324	-374 626 515	6.7.4
Risultato investimenti alternativi	185 345 760	39 863 105	6.7.5
Risultato immobili	116 768 775	99 217 367	6.7.6
Spese di amministrazione del patrimonio	-77 512 661	-71 416 518	6.8
Risultato netto investimenti patrimoniali	1 289 642 977	-333 863 833	
ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO			
Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	8 861 490	9 027 370	
Altri ricavi	294 950	782 372	
Altri ricavi	9 156 440	9 809 742	7.5
Altri costi	-544 072	-13 368	7.6
Spese di amministrazione in generale	-7 352 315	-7 377 801	
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-285 112	-346 135	
Autorità di vigilanza	-55 513	-52 228	
Spese d'amministrazione	-7 692 940	-7 776 164	7.7
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	919 428	2 020 210	
Eccedenza ricavi / costi prima della scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione	955 459 182	-669 986 403	
Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione	-708 676 235	423 203 456	6.3
Eccedenza ricavi / costi	246 782 947	-246 782 947	

G Nota integrativa del conto annuale 2019

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La Cassa pensioni Posta (Caisse de pensions Poste / Pensionskasse Post) è una fondazione di diritto privato ai sensi degli art. 80 e segg. CC, art. 331 CO, art. 48 cpv. 2 LPP e art. 49 cpv. 2 LPP.

Scopo della fondazione è la previdenza professionale obbligatoria e non obbligatoria contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso per salariati della Posta Svizzera SA e delle aziende ad essa affiliate nonché per i loro familiari e superstiti.

Forma giuridica e scopo della fondazione sono conformi a quanto disposto dalla legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e le sue disposizioni d'esecuzione. La fondazione eroga tutte le prestazioni previste per legge a scopo previdenziale e ha la facoltà di fornire prestazioni superiori a quelle minime prescritte a norma di legge.

La fondazione stipula una convenzione di adesione con ogni datore di lavoro affiliato.

La fondazione può offrire diversi piani di previdenza secondo il primato delle prestazioni e/o dei contributi.

Per adempiere ai suoi obiettivi, la fondazione può stipulare contratti assicurativi oppure inserirsi in contratti esistenti, in cui tuttavia deve essere contraente dell'assicurazione e beneficiaria. Per il momento non sono ancora stati stipulati contratti di questo tipo.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione Cassa pensioni Posta è sottoposta all'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, BBSA) ed iscritta al registro della previdenza professionale del Cantone di Berna con il numero BE.0838.

La Fondazione Cassa pensioni Posta aderisce al Fondo garanzia LPP cui versa dei contributi. Se l'istituto di previdenza è insolvente, il Fondo di garanzia garantisce agli assicurati le loro prestazioni sino ad un tetto massimo conforme all'art. 56 cpv. 2 LPP. Il tetto massimo è pari a una volta e mezzo l'importo limite superiore stabilito ai sensi della LPP ed è attualmente di CHF 127 980.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	Versione:
Atto di fondazioni	10 ottobre 2007
Regolamento sull'attribuzione dei compiti e delle competenze (RACC)	10 aprile 2019
Regolamento concernente gli investimenti	7 dicembre 2017
Regolamento di previdenza	1° gennaio 2018
Piano di base I	1° gennaio 2018 (Stato 1° gennaio 2019)
Piano complementare I	1° gennaio 2018
Piano di base II	1° gennaio 2018
Piano complementare II	1° gennaio 2018
Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve	1° gennaio 2018
Regolamento concernente le liquidazioni parziali	16 agosto 2018
Regolamento d'elezione	1° maggio 2016
Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto	1° gennaio 2015
Direttiva concernente la partecipazione nei consigli di fondazione	1° dicembre 2014
Direttiva concernente gli importi di riscatto per entrate collettive	1° settembre 2014
Piano di risanamento	7 dicembre 2017 (Stato 20 settembre 2019)

1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo della Cassa pensioni Posta. Esso è composto in modo paritetico e conta dieci membri. I rappresentanti del datore di lavoro sono eletti dalla direzione del gruppo La Posta Svizzera SA. I rappresentanti dei salariati sono invece eletti su base democratica dagli assicurati attivi aventi diritto di voto conformemente al «Regolamento per l'elezione dei rappresentanti dei dipendenti nel Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta (Regolamento d'elezione)», in vigore dal 1° maggio 2016.

Membri del consiglio di fondazione

Rappresentanti dei salariati



Da sinistra a destra: Andrea Spring, Daniela Wenger, Matteo Antonini, Isabelle Meier, Nathalie Kunz

Nathalie Kunz	Vicepresidente	Membro dell'associazione del personale transfair	Diritto di firma FC
Matteo Antonini		Responsabile settore Logistica syndicom	
Isabelle Meier		Responsabile filiale di Baden PostFinance SA	
Andrea Spring		Membro del Sindacato syndicom	
Daniela Wenger		Membro del Sindacato syndicom	

Rappresentanti del datore di lavoro



Da sinistra a destra: Marc Bonfils, Martin Camenisch, Alex Glanzmann, Valérie Schelker, Eric Blatter

Alex Glanzmann	Presidente	Responsabile Finanze, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA	Diritto di firma FC
Eric Blatter		Corporate Center Posta CH SA	
Marc Bonfils		Responsabile Tesoreria PostFinance SA	FC
Martin Camenisch		Responsabile della gestione del personale Posta CH SA	
Valérie Schelker		Responsabile del Personale Posta, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA	

Amministrazione

Françoise Bruderer Thom	Direttrice*	FC
Bruno Graf	Responsabile Previdenza professionale*	FC
Thomas Inderwildi	Responsabile Amministrazione patrimonio*	FC
Adrian Klingele	Responsabile Organizzazione e Informatica*	FC
Elsbeth Lehmann	Responsabile Finanze	FC
Urs Buess	Capogruppo Sviluppo dell'organizzazione	
Rinaldo Cilli	Capogruppo Servizio Informatica	
Mike Etter	Vice-responsabile Finanze	FC
Andres Haueter	Vice-responsabile Amministrazione patrimonio	FC
Arlette Liechti-Griessen	Vice-responsabile Previdenza professionale	FC
Anatole Reist	Capogruppo Servizio tecnico	FC

* Membro della Direzione

FC = firma collettiva a due

1.5 Perito, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Allvisa SA, Zurigo Esperto incaricato: Dr. Christoph Plüss
Ufficio di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, Berna
Esperto esterno in investimenti e Investment Controller	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
Autorità di vigilanza	Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, BBSA), Berna

1.6 Datori di lavoro affiliati

La Posta Svizzera SA
 Posta CH SA
 PostFinance SA
 Swiss Post Solutions SA, Document Solutions
 Swiss Post Solutions SA, Document Output
 AutoPostale Svizzera SA fino al 31 marzo 2019, dal 1° aprile 2019 trasferita in AutoPostale Produzione SA
 AutoPostale SA fino al 31 marzo 2019, dal 1° aprile 2019 trasferita in AutoPostale Produzione SA
 AutoPostale Produzione SA fino al 30 giugno 2019, dal 1° luglio 2019 ragione sociale modificata in AutoPostale SA
 AutoPostale Veicoli SA fino al 31 marzo 2019, dal 1° aprile 2019 trasferita in AutoPostale Produzione SA
 AutoPostale Soluzioni mobilità SA fino al 31 marzo 2019, dal 1° aprile 2019 trasferita in AutoPostale Produzione SA
 AutoPostale SA a partire dal 1° luglio 2019 (modifica della ragione sociale di AutoPostale Produzione SA)
 Imprenditori AutoPostale
 PostLogistics SA
 SecurePost SA
 Post Company Cars SA
 Posta Immobili Management e Servizi SA
 Fondazione Cassa pensioni Posta
 Asendia EDS Press SA
 Presto Presse-Vertriebs SA
 Asendia Management SAS

2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Membri attivi	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Uomini	23 375	23 310
Donne	16 478	16 921
Totale	39 853	40 231
di cui assicurati anche nel piano di previdenza complementare	5 002	4 925
2.1.1 Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi per datore di lavoro		
	2019	2018
2.1.1.1 La Posta Svizzera SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	23	19
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	1	3
+ entrate	4	3
- uscite	-5	-2
- decessi	0	0
- pensionamenti	-1	0
Stato al 31 dicembre	22	23
2.1.1.2 Posta CH SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	29 383	30 226
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-118	55
+ entrate	2 762	2 353
- uscite	-2 363	-2 502
- decessi	-20	-45
- pensionamenti	-731	-704
Stato al 31 dicembre	28 913	29 383
2.1.1.3 PostFinance SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	3 644	3 870
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	34	-46
+ entrate	491	340
- uscite	-460	-467
- decessi	0	-5
- pensionamenti	-68	-48
Stato al 31 dicembre	3 641	3 644
2.1.1.4 Swiss Post Solutions SA, Document Solutions		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	731	692
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-8	53
+ entrate	153	109
- uscite	-114	-103
- decessi	-2	0
- pensionamenti	-23	-20
Stato al 31 dicembre	737	731

22_Nota integrativa del conto annuale

	2019	2018
2.1.1.5 Swiss Post Solutions SA, Document Output		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	216	211
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	6	-2
+ entrate	14	39
- uscite	-22	-28
- decessi	0	0
- pensionamenti	-5	-4
Stato al 31 dicembre	209	216
2.1.1.6 AutoPostale Svizzera SA (fino al 31.3.2019)		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	150	159
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-144	2
+ entrate	0	9
- uscite	-4	-13
- decessi	0	0
- pensionamenti	-2	-7
Stato al 31 dicembre	0	150
2.1.1.7 AutoPostale SA (fino al 31.3.2019)		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	43	81
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-36	-34
+ entrate	0	3
- uscite	-7	-6
- decessi	0	0
- pensionamenti	0	-1
Stato al 31 dicembre	0	43
2.1.1.8 AutoPostale SA (fino al 30.6.2019 AutoPostale Produzione SA)		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	2 076	1 933
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	287	56
+ entrate	396	250
- uscite	-183	-128
- decessi	-2	-5
- pensionamenti	-79	-30
Stato al 31 dicembre	2 495	2 076
2.1.1.9 AutoPostale Veicoli SA (fino al 31.3.2019)		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	12	12
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-12	0
+ entrate	0	1
- uscite	0	-1
- decessi	0	0
- pensionamenti	0	0
Stato al 31 dicembre	0	12

	2019	2018
2.1.1.10 AutoPostale Soluzioni mobilità SA (fino al 31.3.2019)		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	93	99
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-84	-5
+ entrate	0	10
- uscite	-9	-11
- decessi	0	0
- pensionamenti	0	0
Stato al 31 dicembre	0	93
2.1.1.11 Imprenditori AutoPostale		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	1 615	1 621
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-27	-41
+ entrate	246	186
- uscite	-119	-108
- decessi	-1	-2
- pensionamenti	-55	-41
Stato al 31 dicembre	1 659	1 615
2.1.1.12 PostLogistics SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	308	305
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-5	-8
+ entrate	77	61
- uscite	-60	-47
- decessi	-1	0
- pensionamenti	-5	-3
Stato al 31 dicembre	314	308
2.1.1.13 SecurePost SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	496	507
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	2	13
+ entrate	76	68
- uscite	-107	-91
- decessi	-1	0
- pensionamenti	-8	-1
Stato al 31 dicembre	458	496
2.1.1.14 Post Company Cars SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	65	80
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-4	-9
+ entrate	16	7
- uscite	-12	-10
- decessi	0	0
- pensionamenti	-3	-3
Stato al 31 dicembre	62	65

24_Nota integrativa del conto annuale

	2019	2018
2.1.1.15 Posta Immobili Management e Servizi SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	1 023	1 099
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	7	-41
+ entrate	157	83
- uscite	-89	-79
- decessi	-2	-3
- pensionamenti	-88	-36
Stato al 31 dicembre	1 008	1 023
2.1.1.16 Fondazione Cassa pensioni Posta		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	47	45
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	0	0
+ entrate	2	3
- uscite	0	-1
- decessi	0	0
- pensionamenti	-3	0
Stato al 31 dicembre	46	47
2.1.1.17 Asendia EDS Press SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	13	15
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	0	1
+ entrate	2	0
- uscite	-2	-3
- decessi	0	0
- pensionamenti	-1	0
Stato al 31 dicembre	12	13
2.1.1.18 Presto Presse-Vertriebs SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	285	321
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	1	-36
+ entrate	47	41
- uscite	-55	-36
- decessi	0	0
- pensionamenti	-10	-5
Stato al 31 dicembre	268	285
2.1.1.19 Asendia Management SAS		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	42	44
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	-1	0
+ entrate	5	2
- uscite	-3	-4
- decessi	0	0
- pensionamenti	0	0
Stato al 31 dicembre	43	42

	2019	2018
2.1.1.20 SwissSign SA		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	0	48
Cambiamento di azienda e mutazioni con effetto retroattivo	0	-1
+ entrate	0	0
- uscite	0	-47
- decessi	0	0
- pensionamenti	0	0
Stato al 31 dicembre	0	0
2.1.1.21 Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi, totale		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	40 265	41 387
modifiche con effetto retroattivo netto	-101	-40
+ entrate	4 448	3 568
- uscite	-3 614	-3 687
- decessi	-29	-60
- pensionamenti	-1 082	-903
Stato al 31 dicembre	39 887	40 265
di cui assicurati in più aziende	34	34

La somma dei portafogli degli assicurati affiliati secondo il numero 2.1.1.21 «Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi, totale» è leggermente superiore al numero totale calcolato dal perito riconosciuto in materia di previdenza professionale (cfr. n. 2.1 «Membri attivi» e 2.3 «Totale assicurati»). Ciò è dovuto al fatto che alcuni assicurati attivi sono impiegati presso più datori di lavoro affiliati. Nel portafoglio totale, il perito riconosciuto in materia di previdenza professionale conta una persona impiegata presso più datori di lavoro come un solo assicurato attivo; tuttavia, se il calcolo è effettuato per ogni datore di lavoro affiliato, la persona viene contata più volte.

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
2.2 Beneficiari di rendite		
Uomini	15 451	15 527
Donne	14 648	14 490
Totale	30 099	30 017
2.2.1 Evoluzione del portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita¹⁾		
	2019	2018
2.2.1.1 Rendite di vecchiaia		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	19 773	19 480
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	49	44
+ pensionamenti	722	781
- decessi	-582	-532
Stato al 31 dicembre	19 962	19 773

¹⁾ Nel portafoglio globale, il perito riconosciuto in materia di previdenza professionale conta una persona che percepisce più rendite nell'ambito di rapporti di previdenza distinti come un unico beneficiario di rendita. Analogamente alle statistiche del perito, anche in questa sede si procede a una valutazione pro capite. Eventuali divergenze dovute a metodi di conteggio differenti figurano alla posizione «Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni».

26_Nota integrativa del conto annuale

	2019	2018
2.2.1.2 Rendite d'invalidità		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	2 811	2 874
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	5	-3
+ casi d'invalidità	161	138
- passaggi a rendite di vecchiaia	-215	-174
- decessi	-24	-16
- riattivazioni	-9	-8
Stato al 31 dicembre	2 729	2 811
2.2.1.3 Rendite per coniugi e conviventi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	6 152	6 155
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	71	19
+ nuovi arrivi	344	367
- decessi / seconde nozze	-376	-389
Stato al 31 dicembre	6 191	6 152
2.2.1.4 Rendite da conguaglio della previdenza professionale		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	16	4
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	0	0
+ nuovi arrivi	8	12
- rendite scadute	0	0
Stato al 31 dicembre	24	16
2.2.1.5 Rendite per orfani e per figli		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	1 265	1 279
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	6	4
+ nuovi arrivi	170	217
- rendite scadute	-248	-235
Stato al 31 dicembre	1 193	1 265
2.2.1.6 Portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Rendite di vecchiaia	19 962	19 773
Rendite d'invalidità	2 729	2 811
Rendite per coniugi e conviventi	6 191	6 152
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	24	16
Rendite per orfani e per figli	1 193	1 265
Totale	30 099	30 017
2.3 Totale assicurati		
Membri attivi	39 853	40 231
Beneficiari di rendite	30 099	30 017
Totale membri attivi e beneficiari di rendite	69 952	70 248

3 Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta

Il regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, in vigore dal 1° gennaio 2018, segue una struttura modulare: le disposizioni generali si applicano a tutti gli assicurati; i piani di previdenza (piano di base e piano complementare) disciplinano il finanziamento e definiscono le prestazioni di previdenza delle persone assicurate nei piani di previdenza.

3.1 Spiegazione del regolamento di previdenza (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2018)

Entrata	Prestazioni di rischio: dal 1° gennaio dopo il compimento del 17° anno d'età. Prestazioni di vecchiaia: disciplinate nei piani di previdenza.	
Criteri	Prestazioni	Osservazioni
Salario annuo assicurato	Salario annuo determinante, detratto l'importo di coordinamento.	
Età di pensionamento	L'età ordinaria di pensionamento è raggiunta il primo giorno del mese successivo al compimento del 65° anno di età.	
Pensionamento anticipato	Possibile a partire dal primo giorno del mese successivo al compimento del 58° anno di età.	Possibile riscatto da parte degli assicurati della pensione transitoria AVS nonché riscatto in caso di pensionamento anticipato.
Differimento del pensionamento	Possibile fino al primo giorno del mese successivo al compimento del 67° anno di età.	Fine dell'obbligo contributivo a partire dall'età di pensionamento ordinaria. Il capitale di risparmio continua a fruttare interessi.
Versamento in capitale	È possibile il versamento di una parte o dell'intero capitale di risparmio. In caso di pensionamenti parziali, sono ammessi al massimo due versamenti.	Richiesta scritta alla Cassa pensioni Posta entro al massimo un mese prima dell'inizio del pensionamento.
Rendita d'invalidità	In caso d'invalidità totale: il 55% dell'ultimo salario assicurato; in caso d'invalidità parziale: il 55% della differenza fra l'ultimo e il nuovo salario assicurato.	Se l'assicurato non ha diritto ad una rendita d'invalidità dall'Assicurazione federale per l'invalidità, sussiste un diritto ad una rendita transitoria AI nella stessa proporzione della riduzione del grado d'occupazione parziale.
Capitale in caso di decesso	Se una persona assicurata decede prima di percepire la rendita che le spettava, sussiste il diritto al capitale garantito in caso di decesso.	Il diritto al capitale garantito è stabilito in base all'ordine delle persone beneficiarie.
Conguaglio della previdenza professionale in caso di divorzio	Conguaglio della previdenza professionale in caso di divorzio conformemente al diritto federale.	La ripartizione è stabilita da un giudice del divorzio svizzero.

3.2 Spiegazione del piano di previdenza di base I (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2018; Stato 1° gennaio 2019 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2019)

Entrata	Prestazioni di rischio: disciplinate nel regolamento di previdenza. Prestazioni di vecchiaia: dal 1° gennaio dopo il compimento del 21° anno d'età.	
Criteri	Prestazioni	Osservazioni
Salario annuo determinante	Salario annuo AVS presumibile, al massimo CHF 113 760.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.
Importo di coordinamento	CHF 24 885 (grado di occupazione 100%); corrisponde ai $\frac{7}{8}$ della rendita massima AVS.	Adeguamento al grado di occupazione o all'attività lucrativa.
Rendita di vecchiaia	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC).	
	Età	AdC
	58	4,241%
	59	4,345%
	60	4,454%
	61	4,568%
	62	4,689%
	63	4,818%
	64	4,955%
	65	5,100%
	66	5,257%
	67	5,424%
Rendita per coniugi	Il 65% della rendita d'invalidità in corso o assicurata, in ogni caso al massimo l'80% della rendita di vecchiaia acquisita. In caso di decesso dopo il pensionamento, 65% della rendita di vecchiaia in corso.	Rendita per il/la partner convivente superstite, fintantoché le condizioni previste dal regolamento per l'ottenimento della rendita sono soddisfatte.
Rendita per i figli	10% della rendita d'invalidità annua. In caso di decesso dopo l'età di pensionamento, 10% della rendita corrente di vecchiaia.	Termina con il compimento del 18° o del 25° anno di età, fintantoché le condizioni previste dal regolamento per l'ottenimento della rendita sono soddisfatte. Gli orfani di entrambi i genitori hanno diritto a una rendita per orfani doppia.
Capitale in caso di decesso	Corrisponde al capitale di risparmio valido al momento del decesso, dedotte le prestazioni versate in seguito al decesso al loro valore attuale.	
Pensione d'invalidità professionale	Pari al 55% dell'ultimo salario assicurato in caso d'invalidità professionale totale e al 55% della differenza fra l'ultimo e il nuovo salario assicurato in caso d'invalidità professionale parziale.	Su richiesta del datore di lavoro, se sono soddisfatte le condizioni previste dal regolamento.
Piano di risparmio	Minus, Standard, Plus	Cambiamento possibile a partire dal 1° gennaio (inoltre del modulo alla Cassa pensioni Posta entro il 31 dicembre).

Criteri	Prestazioni				Osservazioni	
Contributi di risparmio	Contributi al piano di risparmio Standard in % del salario assicurato:				Contributi dei salariati nel piano di risparmio Minus o Plus:	
	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	Minus	Plus
	22-34	8,00	7,90	15,90	5,50	9,10
	35-44	9,25	9,90	19,15	6,00	10,10
	45-54	10,00	15,40	25,40	6,50	12,60
	55-65	10,25	15,90	26,15	7,00	13,10
Contributi di rischio	Contributi in % del salario assicurato:					
	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale		
	18-21	0,50	0,00	0,50		
	22-65	1,00	0,50	1,50		

3.3 Spiegazione del piano di previdenza di base II (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2018 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2019)

Il piano di base II corrisponde al piano di base I (cfr. n. 3.2), fatta eccezione per gli elementi riportati qui di seguito:

Criteri	Prestazioni				Osservazioni	
Pensione d'invalidità professionale	Nessuna					
Piano di risparmio	Minus, Standard					
Contributi di risparmio	Contributi al piano di risparmio Standard in % del salario assicurato:				Contributi dei salariati nel piano di risparmio Minus:	
	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	Minus	
	22-34	6,00	6,90	12,90	4,00	
	35-44	8,00	8,90	16,90	6,00	
	45-54	10,00	10,90	20,90	8,00	
	55-65	12,00	12,90	24,90	10,00	

3.4 Spiegazione del piano di previdenza complementare I (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2018 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2019)

Criteri	Prestazioni	Osservazioni																														
Salario annuo determinante	Salario annuale AVS presumibile, al massimo CHF 341 280.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.																														
Importo di coordinamento	CHF 113 760 (con grado di occupazione 100%).																															
Rendita di vecchiaia	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC).																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>AdC</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>58</td><td>4,241%</td></tr> <tr><td>59</td><td>4,345%</td></tr> <tr><td>60</td><td>4,454%</td></tr> <tr><td>61</td><td>4,568%</td></tr> <tr><td>62</td><td>4,689%</td></tr> <tr><td>63</td><td>4,818%</td></tr> <tr><td>64</td><td>4,955%</td></tr> <tr><td>65</td><td>5,100%</td></tr> <tr><td>66</td><td>5,257%</td></tr> <tr><td>67</td><td>5,424%</td></tr> </tbody> </table>	Età	AdC	58	4,241%	59	4,345%	60	4,454%	61	4,568%	62	4,689%	63	4,818%	64	4,955%	65	5,100%	66	5,257%	67	5,424%									
Età	AdC																															
58	4,241%																															
59	4,345%																															
60	4,454%																															
61	4,568%																															
62	4,689%																															
63	4,818%																															
64	4,955%																															
65	5,100%																															
66	5,257%																															
67	5,424%																															
Prestazioni per i superstiti	In caso di decesso prima dell'età ordinaria di pensionamento, il capitale garantito corrisponde al salario assicurato nel piano di previdenza complementare moltiplicato per 7, in caso di decesso dopo l'età ordinaria di pensionamento al 65% della rendita di vecchiaia in corso.	Nessuna rendita per orfani. Capitale di decesso, se sono soddisfatte le condizioni previste dal regolamento.																														
Piano di risparmio	Minus, Standard, Plus	Il piano di risparmio scelto per il piano base si applica anche al piano complementare.																														
Contributi di risparmio	Contributi al piano di risparmio Standard in % del salario assicurato:	Contributi dei salariati nel piano di risparmio Minus o Plus:																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Salariati</th> <th>Datore di lavoro</th> <th>Totale</th> <th>Minus</th> <th>Plus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>22-34</td><td>8,00</td><td>7,90</td><td>15,90</td><td>5,50</td><td>8,95</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>9,25</td><td>9,90</td><td>19,15</td><td>6,00</td><td>9,95</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>10,00</td><td>15,40</td><td>25,40</td><td>6,50</td><td>12,20</td></tr> <tr><td>55-65</td><td>10,25</td><td>15,90</td><td>26,15</td><td>7,00</td><td>13,95</td></tr> </tbody> </table>	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	Minus	Plus	22-34	8,00	7,90	15,90	5,50	8,95	35-44	9,25	9,90	19,15	6,00	9,95	45-54	10,00	15,40	25,40	6,50	12,20	55-65	10,25	15,90	26,15	7,00	13,95	
Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	Minus	Plus																											
22-34	8,00	7,90	15,90	5,50	8,95																											
35-44	9,25	9,90	19,15	6,00	9,95																											
45-54	10,00	15,40	25,40	6,50	12,20																											
55-65	10,25	15,90	26,15	7,00	13,95																											
Contributi di rischio	Contributi in % del salario assicurato:																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Salariati</th> <th>Datore di lavoro</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-21</td><td>0,50</td><td>0,00</td><td>0,50</td></tr> <tr><td>22-65</td><td>1,00</td><td>0,50</td><td>1,50</td></tr> </tbody> </table>	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	18-21	0,50	0,00	0,50	22-65	1,00	0,50	1,50																			
Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale																													
18-21	0,50	0,00	0,50																													
22-65	1,00	0,50	1,50																													

3.5 Spiegazione del piano di previdenza complementare II (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2018 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2019)

Il piano complementare II corrisponde al piano complementare I (cfr. n. 3.4), fatta eccezione per gli elementi riportati qui di seguito:

Criteria	Prestazioni	Osservazioni																									
Piano di risparmio	Minus, Standard	Il piano di risparmio scelto per il piano base si applica anche al piano complementare.																									
Contributi di risparmio	Contributi al piano di risparmio Standard in % del salario assicurato:	Contributi dei salariati nel piano Minus:																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Salariati</th> <th>Datore di lavoro</th> <th>Totale</th> <th>Minus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>22–34</td> <td>7,000</td> <td>7,900</td> <td>14,900</td> <td>4,000</td> </tr> <tr> <td>35–44</td> <td>8,625</td> <td>9,525</td> <td>18,150</td> <td>5,625</td> </tr> <tr> <td>45–54</td> <td>11,750</td> <td>12,650</td> <td>24,400</td> <td>8,750</td> </tr> <tr> <td>55–65</td> <td>12,250</td> <td>13,150</td> <td>25,400</td> <td>9,250</td> </tr> </tbody> </table>	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	Minus	22–34	7,000	7,900	14,900	4,000	35–44	8,625	9,525	18,150	5,625	45–54	11,750	12,650	24,400	8,750	55–65	12,250	13,150	25,400	9,250	
Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	Minus																							
22–34	7,000	7,900	14,900	4,000																							
35–44	8,625	9,525	18,150	5,625																							
45–54	11,750	12,650	24,400	8,750																							
55–65	12,250	13,150	25,400	9,250																							

3.6 Altre informazioni sull'attività previdenziale

I datori di lavoro che si affiliano alla Cassa pensioni Posta decidono i piani di previdenza dei loro collaboratori (variante del piano di base e piano complementare).

4 Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

4.1 Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP RPC 26

La contabilità, la redazione del bilancio e la valutazione sono conformi alle disposizioni del diritto delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, nelle sue parti Bilancio, Conto d'esercizio e Nota integrativa, corrisponde alla situazione finanziaria reale ai sensi della legislazione che disciplina l'ambito della previdenza professionale ed è conforme al regolamento di Swiss GAAP RPC 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

Per quanto riguarda la stesura del conto annuale sono stati adottati i principi seguenti:

4.2.1 Attivo circolante

La cassa, il conto postale e i crediti nei confronti del datore di lavoro sono iscritti a bilancio a valore nominale, i crediti nei confronti di terzi a valore nominale al netto di una rettifica di valore (delcredere) per eventuali rischi di inadempimento.

4.2.2 Investimenti

Per i beni negoziati in borsa la valutazione degli investimenti viene effettuata in base ai prezzi di mercato alla data di bilancio. Per tutti gli altri valori patrimoniali vengono impiegati metodi di standard nel settore, prendendo poi l'ultima valutazione disponibile alla data di bilancio. L'esposizione economica secondo la OPP 2 degli strumenti finanziari derivati è presa in considerazione nei valori di bilancio. I guadagni e le perdite in cambi sono contabilizzati nel risultato netto del patrimonio.

4.2.3 Delimitazioni attive

Le delimitazioni attive sono contabilizzate ai valori nominali.

4.2.4 Debiti

I debiti sono contabilizzati ai valori nominali.

4.2.5 Delimitazioni passive

Le delimitazioni passive sono contabilizzate ai valori nominali.

4.2.6 Riserva dei contributi del datore di lavoro

La riserva dei contributi del datore di lavoro è iscritta a bilancio al valore nominale.

4.2.7 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono calcolati annualmente dal perito riconosciuto in materia di previdenza professionale secondo principi riconosciuti e su basi tecniche accessibili. La valutazione dei valori iscritti a bilancio è avvenuta in data 31 dicembre 2019.

4.2.8 Riserva di fluttuazione

Una riserva di fluttuazione di valore viene creata a titolo cautelativo contro gli specifici rischi di mercato cui è esposto il patrimonio affinché sia possibile adempiere nel lungo periodo agli impegni presi in materia di prestazioni. A seguito di considerazioni di ordine finanziario ed economico, l'obiettivo fissato dal Consiglio di fondazione ammonta al 18%.

4.2.9 Conversione valuta estera

Entrate ed uscite in valute estere vengono convertite ai corsi del giorno. Attivi e debiti in valute estere vengono valutati ai corsi di fine anno. Gli attivi e i debiti sui cambi risultanti sono contabilizzati nel ricavo netto degli investimenti.

4.3 Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto

Rispetto alla chiusura al 31 dicembre 2018 non si segnala alcuna modifica dei principi di valutazione, contabilità e presentazione dei conti. Il rendiconto si basa sulle raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti Swiss GAAP RPC 26.

5 Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura

5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazione

La Cassa pensioni Posta è un istituto di previdenza autonomo che si fa carico dei rischi attuariali per vecchiaia, decesso e invalidità, nonché dei rischi legati al patrimonio.

5.2 Evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 1° gennaio	7 146 912 704	7 023 381 631
Afflussi / Deflussi		
Contributi risparmio salariati	196 098 002	197 913 637
Contributi risparmio datore di lavoro	260 052 023	261 776 832
Versamenti unici del datore di lavoro garanzia nominale delle rendite	0	12 097
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2013	1 653 719	2 828 645
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2016	2 618 200	3 738 952
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2018	5 284 486	217 345 830
Altri versamenti e somme di riscatto	43 547 079	41 472 028
Prestazioni di libero passaggio apportate	173 205 527	144 015 097
Versamenti anticipati PPA/ divorzio	9 146 109	6 574 209
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita (senza complementi LFLP 17/18)	-272 688 353	-310 397 338
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	-1 749	8 824
Prelievi anticipati PPA/ divorzio	-24 640 547	-27 029 323
Prestazioni in capitale al pensionamento e in caso di decesso (senza integrazione secondo regolamento e senza prestazioni in capitale da cp beneficiari rendite)	-129 405 994	-112 663 195
Trasferimenti nel capitale di previdenza per beneficiari di rendita	-338 449 550	-369 153 047
Complemento LFLP 17/18 a causa del cambiamento del regolamento	52	2 185
Variazione del complemento all'importo minimo LFLP 17/18	-405 528	-1 297 482
Delimitazione e casi in sospenso	-60	-70 099
Variazione totale capitale di previdenza	-73 986 584	55 077 852
Interessi del capitale risparmio	117 766 522	68 453 221
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 31 dicembre	7 190 692 642	7 146 912 704

Il tasso d'interesse per l' avere di risparmio è deciso ogni anno dal Consiglio di fondazione. L'interesse può essere diverso dal saggio minimo d'interesse LPP, ma il rendimento dell' avere di vecchiaia LPP (conto testimone) rimane garantito dal tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale. Nell'esercizio in rassegna all' avere di risparmio è stato applicato un tasso dell'1,75% (anno precedente 1,00%).

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2019	2018
	CHF	CHF
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	3 135 453 464	3 126 838 463
Saggio minimo d'interesse LPP	1,00%	1,00%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 1° gennaio	8 443 590 380	8 134 535 954
Adeguamento al calcolo per cambiamento basi tecniche al 1° gennaio 2018	0	388 937 141
Adeguamento al nuovo calcolo al 31 dicembre	-113 957 275	-79 882 715
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 31 dicembre	8 329 633 105	8 443 590 380

Conformemente alla decisione adottata dal Consiglio di fondazione il 19 novembre 2019, non sarà concessa alcuna compensazione del rincaro sulle rendite in corso.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnico-assicurativi

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita degli assicurati attivi	76 283 021	54 849 404
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	166 592 662	126 653 856
Accantonamento per rischi assicurativi	53 560 359	54 256 295
Accantonamento per finanziare una riduzione del tasso d'interesse tecnico	0	0
Accantonamento per finanziare le compensazioni restanti in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2016	4 140 284	7 168 654
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	13 724 338	22 147 307
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	314 300 664	265 075 516

5.5.1 Accantonamento per l'aumento della speranza di vita degli assicurati attivi

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	54 849 404	34 335 918
Nuova costituzione	21 433 617	20 513 486
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	76 283 021	54 849 404

Per ogni anno successivo al 2015 va costituito un accantonamento pari allo 0,5% del capitale di previdenza degli assicurati attivi che hanno raggiunto o superato i 55 anni d'età (età LPP).

5.5.2 Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	126 653 856	81 345 360
Costituzione dell'accantonamento in seguito a cambiamento delle basi tecniche al 1° gennaio 2018	0	3 889 371
Nuova costituzione	39 938 806	41 419 125
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	166 592 662	126 653 856

Per ogni anno successivo al 2015 va costituito un accantonamento pari allo 0,5% del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite.

5.5.3 Accantonamento per rischi assicurativi

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	54 256 295	80 050 379
Utilizzazione per riduzione tasso d'interesse tecnico / cambiamento basi tecniche al 1° gennaio 2018	0	-23 947 990
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-695 936	-1 846 094
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	53 560 359	54 256 295

Questo accantonamento serve ad attutire le fluttuazioni legate ai casi di invalidità e di decesso e a finanziare i casi di rischio riconducibili al passato, ma non ancora noti, degli assicurati attivi. Esso viene ricalcolato annualmente dal perito in materia di previdenza professionale sulla base della determinazione del rischio. L'accantonamento non deve superare il 100% della media dei premi attuariali di rischio degli ultimi due anni.

5.5.4 Accantonamento per finanziare una riduzione del tasso d'interesse tecnico

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	0	72 281 884
Utilizzazione per riduzione tasso d'interesse tecnico / cambiamento basi tecniche al 1° gennaio 2018	0	-72 281 884
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	0

5.5.5 Accantonamento per finanziare le compensazioni restanti in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2016

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	7 168 654	11 581 955
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-3 028 370	-4 413 301
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	4 140 284	7 168 654

Questo accantonamento viene utilizzato per finanziare le compensazioni concordate ma non ancora accreditate al capitale di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite temporanee d'invalidità.

5.5.6 Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	22 147 307	0
Costituzione dell'accantonamento in seguito a cambiamento delle basi tecniche al 1° gennaio 2018	0	248 491 482
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-8 422 969	-226 344 175
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	13 724 338	22 147 307

5.6 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

	2019	2018
Mortalità e invalidità	LPP 2015	LPP 2015
	TP 2015	TP 2015
Interesse tecnico	1,75% p.a.	1,75% p.a.

5.7 Risultato dell'ultima perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata redatta al 31 dicembre 2018 dal perito riconosciuto in materia di previdenza professionale. Il perito riconosciuto in materia di previdenza professionale constatata che, con un grado di copertura del 101,9% al 31 dicembre 2018, ai sensi dell'articolo 44 OPP 2, gli obblighi contratti dalla Cassa pensioni Posta sono coperti dal patrimonio disponibile.

Il perito certifica quanto segue:

- la Cassa pensioni Posta offre una garanzia sufficiente di poter adempiere agli impegni assunti;
- l'importo degli accantonamenti tecnici è conforme al regolamento concernente le riserve e gli accantonamenti e la Cassa pensioni ha adottato le misure necessarie per coprire i rischi;
- le disposizioni attuariali regolamentari concernenti le prestazioni e il finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

Se in futuro i tassi d'interesse dovessero mantenersi all'attuale basso livello, il perito in materia di previdenza professionale raccomanda di rivedere il tasso d'interesse tecnico dopo la pubblicazione delle nuove basi tecniche (prevista per il 2020 o 2021). Raccomanda inoltre di vagliare nel contempo la possibilità di passare dalle tabelle relative al periodo di riferimento alle tabelle relative alle generazioni, perché questa misura permetterebbe di ridurre il rendimento necessario.

Per l'esercizio 2019 il Consiglio di fondazione non ha fatto redigere alcuna perizia attuariale dal perito riconosciuto in materia di previdenza professionale.

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Cfr. 5.5 fino a 5.6 (nessuna modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative rispetto all'anno precedente).

5.9 Riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione al 1° gennaio	550 000 000	550 000 000
Apporti	0	0
Dissoluzione	-550 000 000	0
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione al 31 dicembre	0	550 000 000

Conformemente a quanto convenuto con La Posta Svizzera SA, la riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione sarà sciolta non appena il grado di copertura (senza questa riserva) raggiungerà il 100% e viene confermata l'ammissibilità del trasferimento nella riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzo da parte del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale.

Al 31 dicembre 2019 il grado di copertura della Cassa pensioni Posta ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 ammonta al 104,5% senza la riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo. Alla luce di ciò, il perito in materia di previdenza professionale conferma la possibilità di sopprimere la rinuncia all'utilizzazione. La riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo è stata sciolta il 31 dicembre 2019 e trasferita nella riserva ordinaria.

Sulle riserve di contributi del datore di lavoro non è stato pagato alcun interesse.

5.10 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	17 131 721 413	16 202 305 359
Debiti	-32 480 059	-36 876 509
Delimitazioni passive	-4 130 411	-3 131 083
Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione	-551 808 297	-3 502 114
Patrimonio previdenziale netto (pp)	16 543 302 646	16 158 795 653
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	15 834 626 411	15 855 578 600
Grado di copertura (pp in % di cp)	104,5%	101,9%
Grado di copertura senza la riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione		98,4%

Conformemente all'articolo 44a capoverso 2 OPP 2, il perito in materia di previdenza professionale ha convalidato l'ammissibilità dello scioglimento della riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo al 31 dicembre 2019 (cfr. cap. 5.9).

6 Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

6.1 Organizzazione dell'attività di investimento, regolamento concernente gli investimenti, mandati di amministrazione del patrimonio

In qualità di organo superiore, il Consiglio di fondazione si assume la responsabilità per la collocazione del patrimonio. È difatti il Consiglio di fondazione che ha disposto l'organizzazione dell'amministrazione del patrimonio e ha delegato le competenze ai rispettivi servizi in un regolamento degli investimenti. Il Consiglio di fondazione ha designato un Comitato investimenti e conferito il mandato dell'amministrazione del patrimonio ad amministratori interni ed esterni.

Comitato investimenti

Rappresentanti dei salariati

Bruno Gerber	Ispettore finanze uffici postali e vendita (in pensione)
Nathalie Kunz	Membro dell'associazione del personale transfair
Isabelle Meier	Responsabile filiale di Baden PostFinance SA

Rappresentanti del datore di lavoro

Marc Bonfils	Presidente	Responsabile Tesoreria PostFinance SA
Eric Blatter		Corporate Center Posta CH SA
Rolf Hasler		Responsabile della Tesoreria e delle imposte Posta CH SA

Regolamento concernente gli investimenti del 7 dicembre 2017

Esperto esterno in investimenti e Investment Controller PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo

Global Custodian UBS SA, Zurigo

Mandati di amministrazione del patrimonio

State Street Global Advisors	Azioni America del Nord passivo	(si/19.9.2007/no) ¹⁾
State Street Global Advisors	Azioni Pacifico passivo	(si/19.9.2007/no)
PostFinance	Azioni Svizzera attivo	(si/20.3.2007/no)
St. Galler Kantonalbank/Finreon SA	Azioni Svizzera attivo	(si/1.12.2010/no)
Credit Suisse Asset Mgt	Azioni estero (indice fondamentale) passivo	(si/14.2.2008/no)
Fundo	Azioni estero attivo	(si/15.1.2011/no)
Nordea Investment Management	Azioni estero (mercati emergenti) attivo	(no/--/no)
Credit Suisse Asset Mgt	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(si/14.2.2008/no)
Pimco	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(no/--/no)
Picard Angst Asset Mgt	Commodities	(si/21.6.2011/no)
OLZ & Partners ALM SA	Azioni estero (mondiale min var) attivo	(si/19.7.2016/no)
Credit Suisse Asset Mgt / Finreon SA	Azioni estero (mondiale Multi Premia) attivo	(si/19.4.2017/no)
Quoniam Asset Mgt	Azioni estero (mondiale fattore multiplo) attivo	(si/19.4.2017/no)

Mandati interni di amministrazione del patrimonio

Obbligazioni CHF attivo
 Obbligazioni EMU attivo
 Azioni Svizzera passivo
 Azioni Europa passivo
 Azioni Europa attivo

¹⁾ Legenda delle indicazioni tra parentesi: (Obbligo di dichiarazione / Data regolamentazione retrocessioni / Ricezione retrocessioni nel 2019)

Quote di fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships

Bank Syz & Co.	Liquidità	(si/19.9.2007/no)
UBS Asset Management	Liquidità	(si/14.6.2011/no)
TOBAM	Azioni estero (globale) attivo	(si/13.6.2008/no)
TOBAM	Azioni estero (mercati emergenti) attivo	(si/--/no)
Responsability	Microfinanza	(si/17.6.2011/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Turidomus	Immobili Svizzera	(si/29.1.2008/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Pensimo	Immobili Svizzera	(si/31.1.2008/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Adimora	Immobili Svizzera	(si/9.3.2012/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Assetimmo immobili	Immobili Svizzera	(si/4.2.2008/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio UBS previdenza professionale	Immobili Svizzera	(no/--/--)
Fondazione d'investimento del patrimonio Avadis	Immobili Svizzera	(no/--/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Swiss Life	Immobili Svizzera	(no/--/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio J. Safra Sarasin	Immobili Svizzera	(si/27.11.2002/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Swiss Prime	Immobili Svizzera	(no/28.9.2015/no)
Fondazione d'investimento del patrimonio Testina	Immobili estero	(si/29.1.2008/no)
AIG Global Investment Group	Immobili estero	(si/6.3.2009/no)
Vontobel Asset Management (fino al 30.11.2019)	Hedge fund	(si/1.2.2008/no)
Progressive Capital Partners (a partire dal 1.12.2019)	Hedge fund	(si/1.12.2019/no)
Goldman Sachs Hedge Funds Strategies	Hedge fund	(si/19.3.2008/no)
Gresham Investment Management	Commodities	(no/--/no)
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 1	Infrastruttura	(si/--/no)
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2	Infrastruttura	(si/--/no)
UBS Investment Foundation for Alternative Investments	Infrastruttura	(si/12.2.2008/no)
Fontavis SCS SICAV-RAIF -IA3-, Renewables Infrastructure Fund Europe	Infrastruttura	(si/9.11.2017/no)
Fondazione d'investimento IST	Infrastruttura	(si/19.6.2015/no)

Retrocessioni

Tutti i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito dell'amministrazione del patrimonio hanno confermato per iscritto che, nel 2019, non hanno percepito prestazioni ai sensi della DTF 132 III 460, della A4_127/2012 e della A4_141/2012 in relazione al loro mandato di amministrazione patrimoniale. Nelle tabelle «Mandati di amministrazione del patrimonio» e «Quote di fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships» sono presentate sinteticamente la regolamentazione contrattuale e l'autodichiarazione concernente le retrocessioni.

Abilitazione di amministratori patrimoniali conformemente all'articolo 48f OPP 2

Conformemente all'articolo 48f OPP 2, in vigore dal 1° gennaio 2014, le persone cui è affidata la gestione di patrimoni della previdenza professionale devono soddisfare requisiti più severi rispetto al passato. Se non sono membri delle istituzioni elencate all'articolo 48f capoverso 4, devono essere in possesso di un'abilitazione rilasciata dalla Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) oppure appartenere alle categorie di cui all'articolo 48f capoverso 6, che non necessitano alcuna dichiarazione di abilitazione.

Per circoscrivere maggiormente i requisiti e la procedura associati all'abilitazione, la CAV PP ha emanato delle direttive sull'abilitazione degli amministratori patrimoniali nella previdenza professionale. Le direttive sono entrate in vigore il 20 febbraio 2014.

Tutti i mandati riportati sopra sono regolamentati dalla FINMA oppure sottostanno alla vigilanza di un'autorità estera.

Addendum ai contratti di amministrazione patrimoniale concernenti retrocessioni

L'Ufficio federale delle assicurazioni sociali richiede che le retrocessioni vengano disciplinate contrattualmente con gli amministratori patrimoniali. Con i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito dell'amministrazione patrimoniale con i quali la questione delle retrocessioni non era stata già disciplinata nel contratto iniziale è stato concordato il seguente Addendum contrattuale: «Abbiamo preso atto della sentenza del Tribunale federale svizzero DTF 132 III 460 del 22 marzo 2006 in merito a retrocessioni, ristori e provvigioni Finder's Fees, ribassi e altre liberalità in relazione al mandato di amministrazione patrimoniale. Sottoscrivendo il presente supplemento contrattuale, ci impegniamo a restituire alla Cassa pensioni Posta tutte le prestazioni percepite nel quadro del mandato di amministrazione patrimoniale conferitoci dalla stessa che rientrano nel quadro della DTF 132 III 460.»

Esercizio del diritto di voto

Conformemente a quanto disposto nella LPP, ogni cassa pensioni deve definire delle regole che disciplinino le modalità di votazione per le quote azionarie detenute. La sezione 10 dell'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OreSA) disciplina l'obbligo di voto e di trasparenza degli istituti di previdenza: secondo la OreSA i membri di un istituto di previdenza devono votare nell'interesse dei propri assicurati. La Cassa pensioni Posta esercita i propri diritti di voto in applicazione del Regolamento interno in materia, basato sulle disposizioni della LPP e della OreSA, e sulla scorta delle raccomandazioni formulate dalla fondazione Ethos. Secondo il Regolamento interno, se l'ordine del giorno prevede punti controversi, delicati o straordinari, la Cassa pensioni Posta convoca il Comitato diritto di voto – composto di tre membri del Consiglio di fondazione o del Comitato investimenti – e vota seguendo la decisione di quest'ultimo. Sul sito Internet della Cassa pensioni Posta sono disponibili sia il Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto sia un rapporto dettagliato sull'esercizio del diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società anonime svizzere nelle quali la Cassa ha investito.

Nel 2019 il diritto di voto è stato esercitato su tutte le azioni svizzere nelle quali la Cassa pensioni Posta ha investito. La fondazione Ethos ha inoltre esercitato il diritto di voto per le 50 principali società anonime europee.

6.2 Estensione delle possibilità di investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2)

Ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2, la Cassa pensioni Posta adotta, in ambito di investimenti alternativi, la seguente estensione delle possibilità d'investimento: in virtù del regolamento concernente gli investimenti nonché delle regole di attuazione riguardanti gli investimenti alternativi, al 31 dicembre 2019 la quota di oro fisico detenuto dalla Cassa pensioni Posta era pari al 3,2% del patrimonio totale (estensione art. 53 cpv. 4 OPP 2, in vigore dal 1° luglio 2014). Sebbene questo investimento non sia di per sé diversificato, secondo le analisi condotte sul patrimonio totale ci si può attendere che produca un effetto di diversificazione. La componente in oro dovrebbe in particolare arginare le perdite che il verificarsi di eventi estremi potrebbe causare in altre categorie d'investimento. La posizione in oro è sorvegliata nel quadro del controlling effettuato su tutti gli investimenti patrimoniali.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato della riserva al 1° gennaio	0	423 203 456
Assegnazione ad addebito / a favore del conto d'esercizio	708 676 235	-423 203 456
Riserva secondo il bilancio	708 676 235	0
Obiettivo della riserva (l'importo si riferisce al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnici)	2 850 232 754	2 854 004 148
Deficit della riserva	-2 141 556 519	-2 854 004 148
Patrimonio	17 106 346 470	16 165 697 533
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15 834 626 411	15 855 578 600
Riserva disponibile, in %:		
a) Patrimonio	4,14%	0,00%
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	4,48%	0,00%
Obiettivo	18%	18%

6.4 Presentazione del patrimonio per categoria d'investimento**6.4.1 Presentazione degli investimenti secondo la OPP 2**

	Patrimonio assoluto 31.12.2019	Patrimonio relativo 31.12.2019	Patrimonio relativo 31.12.2018	Limiti secondo OPP 2
	(in migliaia di CHF)	%	%	%
Attivo circolante*	10 119	-	-	-
Liquidità e crediti sul mercato monetario	708 290	4,2%	7,9%	100%
Obbligazioni	6 944 172	40,6%	43,7%	100%
Azioni	4 996 908	29,2%	23,4%	50%
Investimenti alternativi	2 305 363	13,5%	12,8%	15%
Immobili	2 141 494	12,5%	12,2%	30%
Totale investimenti	17 096 227	100,0%	100,0%	
Totale patrimonio	17 106 346			

* Nella presente rappresentazione il conto postale (1 599 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario invece che nell'attivo circolante.

6.4.2 Presentazione degli investimenti secondo la strategia d'investimento della Cassa pensioni Posta (approccio economico)

	Patrimonio assoluto 31.12.2019	Patrimonio relativo 31.12.2019	Patrimonio relativo 31.12.2018	Strategia d'investi- mento 31.12.2019
	(in migliaia di CHF)	%	%	%
Liquidità e crediti sul mercato monetario*	708 290	4,1%	7,8%	2,0%
Obbligazioni**	7 213 614	42,2%	45,1%	45,0%
Azioni	4 996 908	29,3%	23,4%	29,0%
Investimenti alternativi**	1 967 281	11,5%	11,1%	12,0%
– Hedge fund	607 345	3,6%	3,7%	3,0%
– Materie prime	354 191	2,1%	2,0%	2,5%
– Metalli preziosi	542 164	3,2%	2,9%	2,5%
– Infrastruttura	463 581	2,6%	2,5%	4,0%
Immobili**	2 210 134	12,9%	12,6%	12,0%
Totale investimenti	17 096 227	100,0%	100,0%	100,0%

* Nella presente rappresentazione il conto postale (1 599 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario. A causa della crescente volatilità dei mercati azionari, la quota azionaria è stata ridotta a favore della liquidità nel 2018.

** La strategia d'investimento della Cassa pensioni Posta si basa su un approccio economico. Nella presente rappresentazione, quindi, per il confronto con la strategia d'investimento gli investimenti patrimoniali sono stati attribuiti alle rispettive categorie sulla base di criteri economici. Gli investimenti che, secondo la definizione riportata nell'articolo 53 OPP 2, rientrano nel settore alternativo, figurano qui tra le obbligazioni (investimenti nella microfinanza per un importo di 269 442 in migliaia di franchi) e tra gli investimenti immobiliari (fondi immobiliari esteri con una quota elevata di capitale di terzi, pari a 68 640 in migliaia di franchi).

Investimenti in valuta estera

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Quota sugli investimenti	10,9%	9,3%
Margini di fluttuazione della strategia d'investimento	Min.	Max.
Liquidità e crediti sul mercato monetario	1,0%	6,0%
Obbligazioni	34,5%	62,5%
Azioni	17,5%	32,5%
Investimenti alternativi	7,0%	15,0%
– Hedge fund	0,0%	4,0%
– Materie prime	0,0%	4,0%
– Metalli preziosi	0,0%	4,0%
– Infrastruttura	2,0%	6,0%
Immobili	7,0%	17,0%

La strategia d'investimento è stata adeguata con effetto a partire dal 1° gennaio 2018.

Quale assicurazione sistematica contro i rischi legati alle valute estere, la quota di valute estere nel patrimonio totale non può eccedere in nessun caso il limite massimo dell'12,5% stabilito nella strategia d'investimento. Tali accorgimenti sono calcolati alla voce «Investimenti in valute estere».

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti) al 31 dicembre

6.5.1 Strumenti finanziari per l'aumento dell'engagement

	31 dicembre 2019 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2018 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	12 157	11 972
Future	50 999	28 011
Opzioni	0	0
Totale intermedio	63 156	39 983
Divise		
Contratti a termine	0	0
Totale intermedio	0	0
Titoli di partecipazione / indici		
Future	140 004	13 785
Opzioni	0	0
Totale intermedio	140 004	13 785
Materie prime		
Future	155 742	144 488
Totale intermedio	155 742	144 488
Totale complessivo esercizio	358 902	198 256
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	331 393	179 364
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario, operazioni sul mercato monetario e obbligazioni con scadenza entro 12 mesi)	964 092	808 997

6.5.2 Strumenti finanziari per la riduzione dell'engagement

	31 dicembre 2019 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2018 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	0	0
Future	35 656	16 558
Opzioni	0	0
Totale intermedio	35 656	16 558
Divise		
Contratti a termine	5 107 126	4 938 215
Totale intermedio	5 107 126	4 938 215
Titoli di partecipazione / indici		
Future	271 476	699 696
Opzioni	0	0
Totale intermedio	271 476	699 696
Materie prime		
Future	0	0
Totale intermedio	0	0
Totale complessivo esercizio	5 414 258	5 654 469

Il volume di contratti dei singoli tipi di strumenti derivati corrisponde all'importo complessivo alla base delle operazioni e pertanto al valore di mercato dei valori di base. Gli strumenti derivati per la riduzione dell'engagement sono sempre rimasti coperti dai relativi investimenti di base e gli strumenti derivati per l'aumento dell'engagement dalla liquidità disponibile o potenziale.

Gli strumenti derivati nell'ambito degli interessi vengono impiegati in mandati obbligazionari per la gestione temporale degli investimenti ed il posizionamento sulla curva degli interessi. Le operazioni a termine con divise servono a far fronte ai rischi legati alle valute estere. Per quel che concerne le azioni di partecipazione, gli indici future vengono impiegati per far fronte ad ingenti scorte temporanee di contanti in mandati azionari e per il pilotaggio delle quote azionarie. In determinate circostanze, a questo stesso scopo si fa ricorso a opzioni sugli indici azionari. Gli investimenti in materie prime, nella categoria «Investimenti alternativi», sono effettuati tramite future.

6.5.3 Valore netto di rinnovamento

	31 dicembre 2019 in migliaia di CHF	31 dicembre 2018 in migliaia di CHF
Valore netto di rinnovamento di tutti gli strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	55 916	23 276

6.6 Securities Lending

	31 dicembre 2019 CHF	31 dicembre 2018 CHF
Utile totale da Securities Lending	176 381	211 062

Il fatto di concentrarsi sui titoli più performanti e il basso volume di credito (massimo 200 mio. fr.) consentono di ottenere un rapporto rischio / rendimento ottimale. La copertura di queste operazioni è garantita dalla controparte UBS Switzerland SA.

Il valore di mercato dei titoli alla voce Securities Lending al 31 dicembre 2019 è di 172 319 in migliaia di franchi.

6.7 Spiegazioni relative al risultato netto del patrimonio

6.7.1 Attivo circolante

	2019 CHF	2018 CHF
Costi da interessi conto postale	-5 256	-540
Tasse e spese conto postale	-2 685	-2 656
Proventi da interessi prestazioni di riscatto pendenti e domande di rimborso nonché altri proventi da interessi	15 487	8 904
Interessi su prestazioni di libero passaggio nonché altri costi da interessi	-439 273	-413 072
Risultato attivo circolante	-431 727	-407 364

6.7.2 Liquidità e crediti sul mercato monetario

	2019	2018
	CHF	CHF
Proventi e costi da interessi liquidità e crediti sul mercato monetario	1 443 804	521 981
Utili e perdite di corso	-1 243 318	1 933 068
Risultato operazioni strumenti derivati	-8 608 720	-46 265 974
Altri ricavi	5 357	2 027 492
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	-8 402 877	-41 783 433

Le posizioni «Utili e perdite di corso» e «Risultati operazioni strumenti derivati» includono gli accorgimenti relativi ai rischi legati alle valute estere per tutte le categorie d'investimento. Gli «Altri ricavi» sono essenzialmente rimborsi inattesi di imposte alla fonte contabilizzate come costi negli anni precedenti nonché importi risultanti dalla distribuzione di dividendi e indennità da azioni collettive per tutte le categorie d'investimento.

6.7.3 Obbligazioni

	2019	2018
	CHF	CHF
Proventi da interessi	79 504 903	92 474 478
Utili e perdite di corso	125 312 643	-77 249 252
Rendimento da Securities Lending	94 837	64 299
Risultato operazioni strumenti derivati	0	0
Risultato obbligazioni	204 912 383	15 289 525

6.7.4 Azioni

	2019	2018
	CHF	CHF
Dividendi	94 020 226	94 547 382
Utili e perdite di corso	881 671 296	-537 034 719
Rendimento da Securities Lending	81 544	146 763
Risultato operazioni strumenti derivati	-106 809 742	67 714 059
Risultato azioni	868 963 324	-374 626 515

6.7.5 Investimenti alternativi

	2019	2018
	CHF	CHF
Dividendi / utili	8 829 812	18 525 226
Utili e perdite di corso	176 515 948	21 337 879
Risultato investimenti alternativi	185 345 760	39 863 105

6.7.6 Immobili

	2019	2018
	CHF	CHF
Dividendi / utili	44 460 848	49 667 291
Utili e perdite di corso	72 307 927	49 550 076
Risultato immobili	116 768 775	99 217 367

6.7.7 Utile netto del patrimonio secondo 6.7.1 – 6.7.6

	2019	2018
	CHF	CHF
Attivo circolante	-431 727	-407 364
Liquidità e crediti sul mercato monetario	-8 402 877	-41 783 433
Obbligazioni	204 912 383	15 289 525
Azioni	868 963 324	-374 626 515
Investimenti alternativi	185 345 760	39 863 105
Immobili	116 768 775	99 217 367
Risultato del patrimonio	1 367 155 638	-262 447 315

6.7.8 Performance sugli investimenti (rendita ponderata temporale)

al netto delle spese per la gestione patrimoniale

	Portafoglio	Benchmark	Differenza
2002	-3,10	-2,72	-0,38
2003	8,31	8,46	-0,15
2004	4,96	5,66	-0,70
2005	10,72	14,35	-3,63
2006	7,46	7,30	0,16
2007	0,93	-0,37	1,30
2008	-13,62	-16,20	2,58
2009	9,43	13,14	-3,71
2010	3,93	5,16	-1,23
2011	1,92	1,88	0,04
2012	6,52	7,45	-0,93
2013	5,36	5,94	-0,58
2014	6,76	6,75	0,01
2015	0,21	-0,43	0,64
2016	3,15	3,38	-0,23
2017	6,09	6,45	-0,36
2018	-1,91	-2,61	0,70
2019	8,11	8,97	-0,86
cumulato p.a.	3,46	3,80	-0,33

6.8 Spiegazioni relative alle spese di amministrazione del patrimonio

	2019	2018
	CHF	CHF
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	5 048 014	5 498 067
Totale di tutti gli indici di costo per investimenti collettivi rilevati nel conto d'esercizio	61 887 344	56 886 780
Spese di transazione e tributi fiscali	8 363 212	6 898 979
Global Custody	1 811 948	1 737 230
Investment Controlling / Consulenza	402 143	395 462
Totale spese di amministrazione del patrimonio	77 512 661	71 416 518
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d'esercizio in percento degli investimenti trasparenti	0,45%	0,44%

Spese totali di amministrazione del patrimonio (TER) 2019

	Quota asset CHF	Spese di amministrazione CHF	TER ¹⁾	Quota TER ²⁾
Liquidità	708 289 647	720 500	0,10%	1,0%
Obbligazioni	6 944 172 019	2 728 154	0,04%	3,5%
Azioni	4 996 907 626	8 834 654	0,18%	11,4%
Investimenti alternativi	2 305 363 241	43 477 343	1,89%	56,1%
Immobili	2 141 494 318	11 174 707	0,52%	14,4%
Totale TER	17 096 226 851	66 935 358	0,39%	86,4%
Spese di transazione e tributi fiscali		8 363 212	0,05%	10,8%
Global Custody		1 811 948	0,01%	2,3%
Investment Controlling / Consulenza		402 143	0,00%	0,5%
Totale	17 096 226 851	77 512 661	0,45%	100,0%

¹⁾ TER: Total Expense Ratio, incidenza dei costi sul patrimonio investito per le varie categorie di strumenti

²⁾ Quota TER: quota alle spese totali di amministrazione TER

Investimenti collettivi non trasparenti e tasso di trasparenza delle spese

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	Valore di mercato CHF	Valore di mercato CHF
Totale valori patrimoniali investimenti collettivi non trasparenti	21 788	37 799
– ISIN ZZ039_266716 AIG European Real Estate Partners L.P.	21 788	37 799
Totale valori patrimoniali investimenti trasparenti	17 096 205 063	16 154 415 882
Totale investimenti	17 096 226 851	16 154 453 681
Tasso di trasparenza delle spese	100,0%	100,0%

6.9 Spiegazioni relative ai crediti nei confronti dei datori di lavoro e alla riserva dei contributi del datore di lavoro**6.9.1 Crediti nei confronti dei datori di lavoro (debitori)**

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
La Posta Svizzera SA	60 639	60 896
Posta CH SA	1 958 481	3 042 095
PostFinance SA	358 740	336 407
Swiss Post Solutions SA, Document Solutions	701 587	729 205
Swiss Post Solutions SA, Document Output	236 059	241 809
AutoPostale SA (a partire dal 1.7.2019)	2 792 351	128 783
Imprenditori AutoPostale	1 682 351	1 638 133
AutoPostale Svizzera SA (fino al 31.3.2019)	0	219 300
AutoPostale Produzione SA (fino al 30.6.2019)	0	2 208 426
AutoPostale Veicoli SA (fino al 31.3.2019)	0	16 221
AutoPostale Soluzioni mobilità SA (fino al 31.3.2019)	0	145 123
PostLogistics SA	269 976	260 689
SecurePost SA	396 529	434 158
Post Company Cars SA	84 616	100 307
Posta Immobili Management e Servizi SA	951 242	945 399
Asendia EDS Press SA	19 743	20 083
Presto Presse-Vertriebs SA	161 935	171 645
Asendia Management SAS	88 523	85 650
Totale crediti nei confronti dei datori di lavoro (debitori)	9 762 772	10 784 329

I datori di lavoro affiliati versano ogni mese alla Cassa pensioni Posta i contributi dei salariati e del datore di lavoro. I crediti identificati il 31 dicembre 2019 nei confronti dei datori di lavoro sono stati saldati all'inizio del 2020.

Non esistono investimenti presso i datori di lavoro sotto forma di prestiti o altre partecipazioni.

6.9.2 Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione

	2019	2018
	CHF	CHF
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 1° gennaio	3 502 114	486 407 746
Apporti	1 749	0
Trasferimento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo	550 000 000	0
Utilizzazione	-1 695 566	-482 905 632
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 31 dicembre	551 808 297	3 502 114

Per finanziare il cambiamento delle basi tecniche, valido dal 1° gennaio 2018, sono stati utilizzati 480 milioni di franchi stanziati dal datore di lavoro. Per i versamenti delle compensazioni riconducibili al cambiamento delle basi tecniche avvenuto nel 2013 sono stati svincolati 1 695 566 franchi (2018: CHF 2 884 711), mentre per i ristorni delle garanzie derivanti dal cambiamento di primato sono stati costituiti 1 749 franchi (2018: CHF 20 921 sciolto).

Conformemente all'articolo 44a capoverso 2 OPP 2, il perito in materia di previdenza professionale ha convalidato l'ammissibilità dello scioglimento della riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo al 31 dicembre 2019 (cfr. cap. 5.9).

Non sono stati applicati interessi alla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzo.

7 Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Delimitazioni attive

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
Pensioni e uscite al 31 dicembre	25 361 657	36 590 827
Costi amministrativi	13 286	16 999
	25 374 943	36 607 826

Gli averi degli assicurati che non sono più affiliati alla Cassa pensioni Posta o che sono andati in pensione il 31 dicembre sono ancora inclusi nel capitale di previdenza degli assicurati attivi. Se il 31 dicembre cade in un giorno lavorativo, i versamenti vengono effettuati, ma sono ricontabilizzati retroattivamente a titolo transitorio.

7.2 Debiti

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio (PLP) e rendite

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	29 471 663	32 643 435
Versamenti PLP	1 514 917	2 113 553
Rifiuto e restituzione di versamenti di rendite, correzioni delle rendite	3 703	5 435
	30 990 283	34 762 423

7.2.2 Altri debiti

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
Creditori (generale)	311 170	908 343
Creditore imposta alla fonte	1 140 756	239 357
Creditore IVA	22 817	27 165
Sussidi del fondo di garanzia	9 197	934 273
Altri debiti e casi in sospeso	5 836	4 948
	1 489 776	2 114 086

7.3 Delimitazioni passive

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	2 507 299	2 259 987
Prelevi PPA / divorzio al 31 dicembre versati nell'anno successivo	137 654	2 369
Fatture amministrazione del patrimonio non riscosse	941 683	379 706
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	274 221	272 791
Altre delimitazioni passive	269 554	216 230
	4 130 411	3 131 083

7.4 Versamenti unici e riscatti

	2019	2018
	CHF	CHF
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – salariati	23 858 702	24 208 288
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – datore di lavoro	19 688 377	17 263 740
Versamenti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – beneficiari temporanei di rendite AI	5 555 140	4 892 859
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	-1 749	8 824
Versamenti unici del datore di lavoro, garanzia nominale delle rendite	0	12 097
Versamenti datore di lavoro per compensazione cambiamento basi tecniche	1 695 567	102 884 711
Versamenti unici nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	82 620	389 032 381
Versamenti negli accantonamenti tecnici	97 170	3 907 082
	50 975 827	542 209 982

7.4.1 Compensazione cambiamento basi tecniche

	2019	2018
	CHF	CHF
Versamenti compensativi assicurati attivi 2013	1 653 719	2 828 645
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2013	41 848	56 066
Totale addebitato alla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia	1 695 567	2 884 711
Versamenti compensativi assicurati attivi 2016	2 618 200	3 738 942
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2016	96 332	240 023
Versamenti compensativi beneficiari assicurati attivi 2018	2 621 488	214 834 048
Versamenti supplementari legati all'età assicurati attivi 2018	2 662 998	2 511 782
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2018	214 004	8 830 648
Versamenti compensativi 2018 carico della RCDL	0	-100 000 000
Versamenti compensativi 2018 carico accantonamenti tecnico-assicurative	8 213 022	130 155 443
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche	9 908 589	233 040 154

7.5 Altri ricavi

	2019	2018
	CHF	CHF
Contributi costi amministrativi aziende affiliate	8 861 490	9 027 370
Utili provvigione imposta alla fonte	9 872	30 151
Utili imposte PPA	70 200	79 950
Altri utili	214 878	672 270
	9 156 440	9 809 741

50_Nota integrativa del conto annuale

7.6 Altre spese

	2019	2018
	CHF	CHF
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	544 039	13 364
Altre spese	33	4
	544 072	13 368

553 878 franchi derivano dalle prestazioni non rimborsabili legate a un caso di abuso assicurativo. Nella posizione «Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili» è incluso lo scioglimento dell'accantonamento scioglimento per i debitori ad alto rischio (averi a rischio) pari a un importo di 94 400 franchi (2018: costituito 5 100 franchi).

7.7 Costi amministrativi

	2019	2018
	CHF	CHF
Costi personale	5 633 620	5 594 648
Costi infrastruttura	1 451 194	1 538 179
Mandati/prestazioni di cui	411 042	449 582
– Perito in materia di previdenza professionale	179 264	234 248
– Ufficio di revisione	105 848	111 887
– Autorità di vigilanza	55 513	52 228
Altri costi ufficio e amministrazione	197 084	193 755
	7 692 940	7 776 164

8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Conto annuale

Con lettera del 7 agosto 2019 l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e di fondazioni (ABVVF) ha preso atto del conto annuale 2018, segnalando la necessità di fornire in futuro informazioni più precise in merito al perito in materia di previdenza professionale. Si è dato seguito a tale raccomandazione nella presente Nota integrativa del conto annuale 2019.

9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

9.1 Costituzione in pegno di attivi

Se la Cassa pensioni Posta non adempie agli obblighi che le incombono per determinati casi nei confronti del global custodian (UBS), quest'ultimo ha un diritto di pegno sul portafoglio titoli per un importo pari ad al massimo 400 milioni di franchi. Se la Cassa pensioni Posta non adempie ai propri obblighi nei confronti di Prime Broker (ZKB), quest'ultimo ha un diritto di pegno sul portafoglio titoli depositato presso ZKB.

9.2 Responsabilità solidale e fideiussioni

Per quanto riguarda la responsabilità solidale e le fideiussioni non sussiste alcun impegno.

9.3 Vertenze legali in corso

Fino al 2016 i rappresentanti dei dipendenti nel Consiglio di fondazione venivano nominati dalle associazioni del personale che stipulano un contratto con la Posta Svizzera SA, ossia dal sindacato syndicom (4 seggi) e dall'associazione del personale transfair (1 seggio). Nel 2017 si sono invece tenute le prime elezioni su base democratica. Le associazioni del personale syndicom e transfair hanno sostenuto questa soluzione rinunciando alla garanzia di avere dei seggi nel Consiglio di fondazione, precedentemente garantita dal Regolamento di previdenza. Oltre ai candidati delle associazioni del personale, gli elettori hanno così potuto votare anche per persone appartenenti alla cerchia degli assicurati attivi non organizzati in sindacati, presentatesi con una candidatura libera. L'obiettivo perseguito con queste elezioni era di aumentare il numero di assicurati attivi nel Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta.

Una volta noti i risultati delle elezioni, l'associazione del personale syndicom e due assicurati attivi hanno presentato un ricorso al Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta, chiedendo che le elezioni fossero annullate e venissero rifatte. Nei ricorsi, in gran parte identici, si critica in particolare la procedura elettorale, svolta con un'unica lista per le dieci candidature libere. Questa procedura ridurrebbe notevolmente le possibilità dei candidati delle associazioni del personale. Il Consiglio di fondazione ha esaminato i ricorsi alla fine del 2017, respingendoli integralmente. I ricorrenti hanno rinviato i ricorsi all'istanza superiore, cioè l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e di fondazioni (ABVPF).

La ABVPF ha respinto integralmente il ricorso con decisione del 2 ottobre 2018 nella misura in cui, secondo la sua valutazione, era chiamata ad entrare in materia.

Presentando ricorso il 2 novembre 2018, i ricorrenti hanno adito in tempo utile l'istanza superiore ossia il Tribunale amministrativo federale.

Il Tribunale amministrativo federale ha respinto integralmente il ricorso con sentenza del 7 novembre 2019. Di conseguenza i ricorrenti interessati dovranno sostenere le spese procedurali. Non sono state accordate spese ripetibili. Poiché i ricorrenti non hanno impugnato la decisione del Tribunale amministrativo federale dinanzi al Tribunale federale di Lucerna, la vertenza legale è conclusa.

9.4 Liquidazioni parziali

Per quanto concerne le liquidazioni parziali effettuate nel corso dell'esercizio 2019, la loro esistenza è meramente presunta. In occasione della sua prima seduta ordinaria del 2020, il Consiglio di fondazione provvederà a deliberare sull'esecuzione di tali liquidazioni parziali e a fornire i corrispondenti dati in applicazione del Regolamento concernente le liquidazioni parziali della Cassa pensioni Posta.

10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuno

H Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

Relazione dell'Ufficio di revisione

al Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta
Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cassa pensioni Posta, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagina 15 a 51), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e cpv. 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, Postfach, 3001 Bern
Telefon: +41 58 792 75 00, Telefax: +41 58 792 75 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

H Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) e all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers AG



Johann Sommer
Perito revisore
Revisore responsabile



Gerd Tritschler
Perito revisore

Berna, 20 marzo 2020

Viktoriastrasse 72, casella postale, 3000 Berna 22
www.pkpost.ch, e-mail: pkpost@pkpost.ch

