



2021

Rapporto di gestione

Misure ponderate per rafforzare la resilienza della Cassa pensioni Posta

Nell'anno in rassegna il Consiglio di fondazione ha implementato le misure che i partner sociali (La Posta Svizzera SA, il sindacato syndicom e l'associazione del personale transfair) hanno negoziato per porre rimedio al fatto che le basi attuariali non erano più idonee. Le misure, previste per il periodo compreso tra la fine del 2021 e il 2024, tengono conto dell'esigenza di rafforzare i capitali di risparmio degli assicurati attivi per poter compensare la prevista leggera riduzione delle aliquote di conversione, nella misura in cui la situazione finanziaria della Cassa pensioni Posta consenta tale rafforzamento.

Dal 31 dicembre 2021 il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dall'1,75% all'1,5% allo scopo di abbassare la soglia del rendimento da raggiungere nel 2022 e offrire così al Consiglio di fondazione più margine di manovra nello stabilire il tasso d'interesse da applicare al capitale di risparmio degli assicurati attivi. Nel contempo, con il passaggio dalla LPP 2015 [TP 2015] alla LPP 2020 [TP 2020], sono state aggiornate le basi attuariali. Queste ultime sono determinate in funzione dei cambiamenti statistici osservati nell'effettivo degli assicurati di alcuni istituti di previdenza di grandi dimensioni. Poiché per assolvere gli impegni attuariali calcolati secondo le nuove basi LPP 2020 servono meno fondi, è stato possibile finanziare l'aumento del capitale di copertura dei beneficiari di rendite determinato dalla riduzione del tasso d'interesse tecnico.

Secondo le nuove basi attuariali, le aliquote di conversione sono troppo elevate. Queste saranno quindi ridotte dal 5,1% al 5,0% (età di riferimento: 65 anni), ma solo a partire dal 1° gennaio 2024. Fino a tale data le perdite dovute ai pensionamenti saranno coperte svincolando una parte della riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzo.

Per la prima volta nel contesto di un cambiamento delle basi, i partner sociali hanno deciso di non iscrivere nel Regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta una compensazione finanziaria per gli assicurati attivi. Le perdite di prestazioni, in gran parte già coperte applicando un tasso del 3,5% nel 2021, saranno compensate con un ulteriore aumento del tasso d'interesse sui capitali di risparmio nel periodo 2021–2023. Ancora una volta il Consiglio di fondazione ha dimostrato l'importanza che attribuisce agli interessi a lungo termine degli assicurati attivi.

Il rendimento ottenuto nel 2021, pari al 5,79%, consente di continuare a costituire la riserva di fluttuazione di valore nonostante l'incremento del tasso d'interesse, il che è indispensabile considerata l'incertezza della situazione economica.



A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines.

Françoise Bruderer Thom
Direttrice 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 2021	15
G	Nota integrativa del conto annuale 2021	18
1	Basi e organizzazione	18
2	Membri attivi e beneficiari di rendite	21
3	Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta	23
4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	27
5	Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	28
6	Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	33
7	Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	43
8	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	45
9	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	45
10	Eventi successivi alla data del bilancio	46
H	Notifica del perito sul conteggio annuale (tedesco)	47
I	Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	49

2021

B Evoluzione della struttura assicurativa

Nell'esercizio 2021 l'effettivo degli assicurati è diminuito dello 0,3%, passando cioè da 70 064 nell'anno precedente a 69 868. Poiché questa riduzione ha interessato sia il numero degli assicurati attivi che quello dei beneficiari di rendite, il rapporto demografico (numero di assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita) è rimasto pari a 1,3.

Negli ultimi dieci anni gli assicurati attivi sono diminuiti costantemente, passando da 46 205 nel 2011 a 39 494 nel 2021, mentre il numero dei beneficiari di rendite è aumentato fino ad arrivare a 30 504 nel 2020 (da 28 539 nel 2011), calando per la prima volta di 130 unità nel 2021.

Dal punto di vista statistico, l'effettivo degli assicurati attivi è diminuito dello 0,2% (66 persone), un risultato molto inferiore ai valori dell'ultimo decennio sia in termini percentuali che assoluti (665 persone all'anno). Facendo astrazione dal conferimento alla ditta Loomis Schweiz SA delle attività prima gestite da SecurePost SA (fine aprile 2021), in seguito al quale circa 400 assicurati attivi sono stati trasferiti su base collettiva all'istituto di previdenza di Loomis Schweiz, nel complesso gli assicurati attivi delle aziende affiliate alla Cassa pensioni Posta sono leggermente aumentati.

La diminuzione più pronunciata del numero di donne assicurate attive rispetto a quella degli uomini assicurati attivi, già osservabile da anni, è continuata anche nel 2021. Come nel 2019 e 2020, sotto il profilo statistico il calo rilevato nell'effettivo nel suo complesso è quindi attribuibile esclusivamente alla quota femminile.

Mentre gli uomini assicurati attivi sono aumentati dell'1,4% (+333 persone), nel 2021 l'effettivo femminile è diminuito del 2,5% (-399 persone), facendo così scendere al 39% (anno precedente: 40%) anche la percentuale di donne assicurate attive nel portafoglio totale.

Il numero di beneficiari di rendite è aumentato di 86 persone (+0,4%), passando così a 20 434, ma collocandosi a circa 1 punto percentuale al di sotto dell'evoluzione media registrata nell'ultimo decennio (1,5%). Come si osserva ormai da alcuni anni, a una riduzione trascurabile della quota maschile (-0,1% / -12 persone) si contrappone un netto incremento di quella femminile (+1,3% / +98 persone). Gli assicurati attivi che, all'età di pensionamento, hanno optato per il versamento in capitale, non sono più inclusi nell'effettivo degli assicurati.

Il numero dei beneficiari di rendite per coniugi, aumentato lievemente negli ultimi anni, ha subito un modesto calo nel 2021 (-35 persone, pari a -0,6%), assestandosi a 6 166 unità. Il rapporto tra la quota femminile (90%, anno precedente: 91%) e quella maschile (10%, anno precedente: 9%) è rimasto praticamente invariato.

Per quanto riguarda i beneficiari di rendite per figli, la tendenza al calo degli ultimi anni si è confermata anche nel 2021: alla fine dell'anno si contavano 1 098 beneficiari, ossia 66 persone (-5,7%) in meno rispetto all'anno precedente, un valore che rientra nella media pluriennale.

La stessa tendenza si osserva da oltre un decennio – fatta eccezione per il 2020 – anche tra i beneficiari di rendite d'invalidità, che calano in media di circa l'1,5% all'anno. Alla fine del 2021, il loro effettivo era pari a 2 639 persone, ossia al 4,3% in meno dell'anno precedente, valore che si discosta notevolmente dalla media pluriennale. Nell'interpretare questo calo statistico di 118 persone occorre tuttavia tenere presente che, conformemente al Regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, al raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento questa categoria confluisce in quella dei beneficiari di una rendita di vecchiaia ed è quindi a questo che è riconducibile l'effetto decrescente.

Globalmente, il numero di beneficiari di rendite, pari a 30 374 alla fine dell'anno in rassegna, si è ridotto di 130 unità (anno precedente: +405), ossia dello 0,43% (anno precedente: +1,35%), riduzione dovuta principalmente alle categorie dei beneficiari di rendite per coniugi, di rendite per figli e di rendite d'invalidità.

L'evoluzione della struttura assicurativa nel suo complesso è illustrata in dettaglio nell'allegato al conto annuale (pag. 21, cap. 2 «Membri attivi e beneficiari di rendite») e confrontata con l'evoluzione dell'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. Quest'ultima possibilità viene tuttavia usata molto poco. Rispetto all'anno precedente, si denotano quindi 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).

8 Investimenti patrimoniali

Con una quota dell'83,6% (-0,2% punti percentuali rispetto al 2020), il piano «Standard» si riconferma l'opzione di risparmio preferita dagli assicurati attivi. Un aumento minimo è stato registrato sia nella quota degli assicurati attivi con piano di risparmio «Minus», che è passata così al 2,8% (+0,1 punti percentuali), sia in quella degli assicurati attivi con piano di risparmio «Plus», salita dal 13,5% al 13,6%.

Una parte degli spostamenti tra un piano di risparmio è l'altro è dovuta alla diminuzione del numero totale degli assicurati attivi.

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. Quest'ultimo 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 controllore degli investimenti 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 2021 il patrimonio di 17,7 miliardi di franchi era suddiviso in 41 mandati, fondi e fondazioni d'investimento, 36 dei quali gestiti da amministratori esterni dei beni e 5 da amministratori interni.

C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

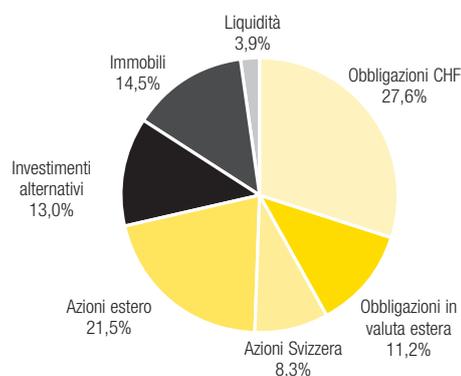
Nel 2021 la strategia d'investimento è stata adeguata. In particolare, sono stati apportati alcuni cambiamenti, di portata molto contenuta, alla struttura patrimoniale. Rispetto al 2020, sono emerse soprattutto le categorie d'investimento «investimenti alternativi» e «immobili», mentre ha perso quota soprattutto la categoria «obbligazioni CHF».

Come negli anni precedenti, la Cassa pensioni Posta ha colto l'occasione per incrementare gli investimenti collettivi nel settore immobiliare e in quello delle infrastrutture.

Per contrastare la difficile situazione dei titoli a reddito fisso, ancora caratterizzata da rendimenti negativi, e ottenere comunque degli introiti, la Cassa pensioni Posta ha continuato a concedere ipoteche. Le operazioni concluse fino al 31 dicembre 2021 figurano nella categoria «obbligazioni CHF». Inoltre, al fine di diversificare maggiormente il proprio portafoglio, la Cassa pensioni Posta ha iniziato a investire in obbligazioni dei Paesi emergenti.

Composizione del patrimonio al 31.12.2021

	Portafoglio al 31.12.2020	Portafoglio al 31.12.2021	Strategia d'in- vestimento 2021
Liquidità	2,1%	3,9%	2,0%
Obbligazioni CHF	30,1%	27,6%	31,5%
Obbligazioni in valuta estera	12,1%	11,2%	10,0%
Azioni Svizzera	8,6%	8,3%	8,0%
Azioni estero	21,0%	21,5%	21,0%
Investimenti alternativi	12,6%	13,0%	12,5%
Immobili	13,7%	14,5%	15,0%
	100%	100%	100%
Quota di valute estere	10,5%	10,5%	10,0%



C.3 Mercati finanziari

Il rally finanziario iniziato nel 2020 si è protratto senza sosta nel 2021. In particolare, i mercati azionari americani hanno segnato valori record, non da ultimo grazie al persistere della politica monetaria espansiva delle banche centrali. I confinamenti disposti nel quadro delle misure contro l'epidemia di COVID-19 hanno causato delle interruzioni nelle catene di fornitura, per cui quando le misure sono state revocate si è assistito a un aumento della domanda. Questo, aggiunto all'immissione di capitale, ha fatto salire i prezzi di varie materie prime. Verso la fine dell'anno l'inflazione in Europa e negli Stati Uniti aveva raggiunto livelli che non si registravano da decenni. Ciononostante i tassi d'interesse sono rimasti bassi, mostrando un rialzo solo moderato.

C.4 Performance della Cassa pensioni Posta

Nel 2021 la Cassa pensioni Posta ha ottenuto un rendimento del 5,79% sul patrimonio totale.

Tra i migliori investimenti si annoverano quelli nelle materie prime, grazie al boom dei prezzi in questo settore. Con un rendimento di quasi il 30%, hanno così offerto la protezione auspicata contro l'inflazione.

Anche gli investimenti azionari, soprattutto nei mercati statunitense ed europeo, sono stati molto redditizi, al contrario di quelli in Asia e nei mercati emergenti, che hanno reso decisamente meno. Dato che la domanda di titoli tecnologici a grande capitalizzazione si è mantenuta alta, la strategia di ponderazione delle azioni in base alla capitalizzazione di mercato ha continuato a dare i suoi frutti. Ciò ha tuttavia accresciuto ulteriormente i rischi di concentrazione nel mercato azionario, mentre gli investimenti in azioni difensive sono rimasti nettamente al di sotto del rispettivo benchmark.

Il lieve aumento dei tassi d'interesse si è ripercosso negativamente sulla categoria d'investimenti «obbligazioni». Nonostante il contesto sfavorevole dovuto ai tassi d'interesse, tuttavia, il rendimento ottenuto attraverso i mandati interni di amministrazione delle obbligazioni Svizzera ed Europa ha superato l'indice di riferimento. Grazie alle ipoteche concesse, è stato possibile raggiungere di nuovo un rendimento assoluto positivo (+0,83%).

Per quanto riguarda gli hedge fund, diversamente dal 2020, il 2021 è stato un anno propizio (+2%), al contrario degli investimenti nelle infrastrutture che, rispetto alle difficoltà incontrate l'anno precedente, hanno potuto chiudere l'esercizio in rassegna con un rendimento del 10%. L'oro, invece, ha perso un po' di valore a causa della contrazione della domanda (-1,5%).

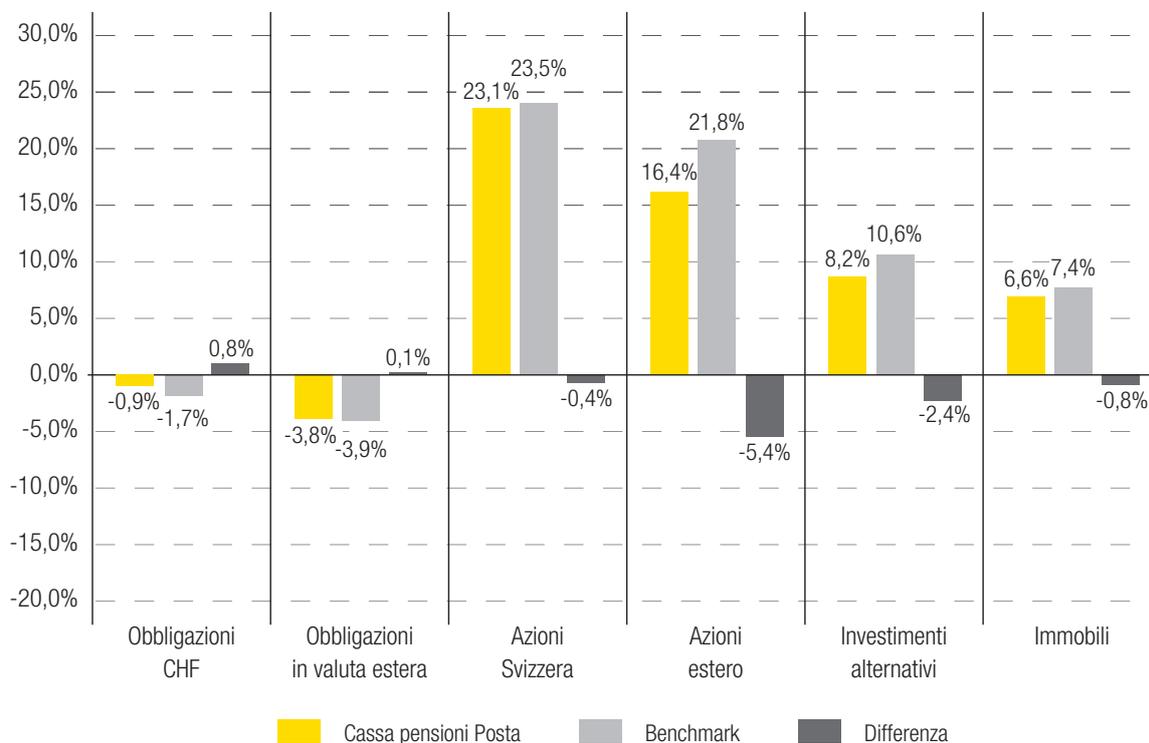
Con un rendimento del 6%, la categoria degli immobili svizzeri ha contribuito di nuovo alla buona performance dell'anno, ma è stata superata dalla categoria degli immobili situati all'estero, il cui rendimento è stato pari a quasi il 9%.

Nel 2021 il dollaro americano è riuscito a riprendere quota, apprezzandosi del 3% rispetto al franco svizzero. Anche la sterlina britannica ha guadagnato terreno (+2%), mentre l'euro si è decisamente indebolito, perdendo oltre il 4%. Scendendo dello 7,5%, lo yen giapponese, dal canto suo, ha subito una perdita valutaria ancora peggiore. 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 seguente sono al netto del contributo derivante dall'assicurazione dei rischi valutari.

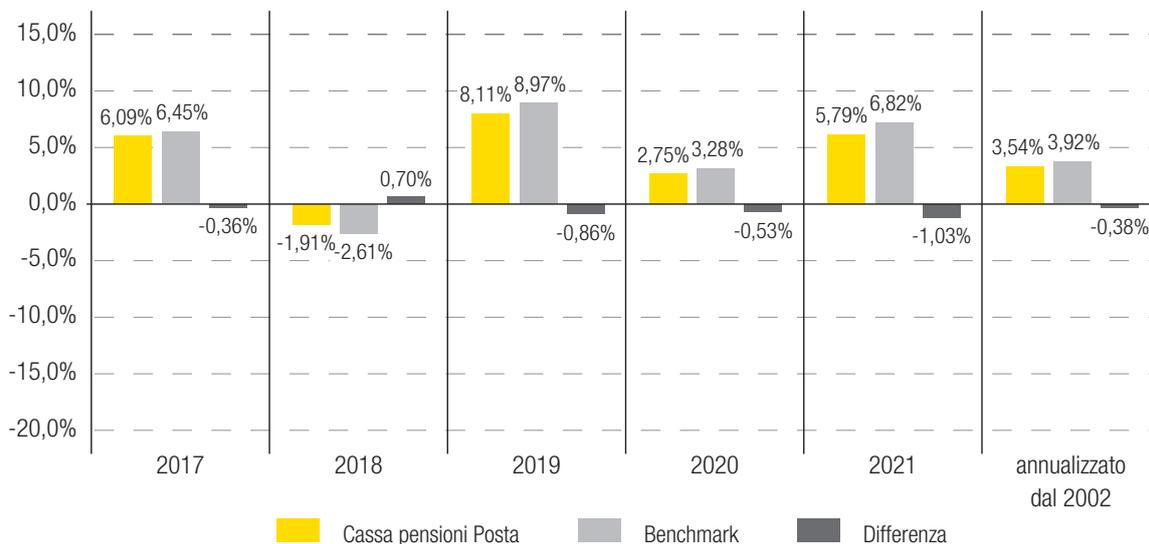
Indici azionari	Rendimento complessivo	Rendimento complessivo
	2021 in % (valuta locale)	2021 in % (CHF)
Svizzera (SMI)	23,7%	23,7%
Europa (Euro Stoxx 50)	24,1%	19,0%
USA (Dow Jones Ind.)	21,0%	24,5%
Giappone (Nikkei 225)	6,6%	-1,0%

10_Investimenti patrimoniali

Risultati 2021 per categoria d'investimento (CHF)



Risultati sul capitale totale dal 2017



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.svk-asir.ch), nell'ambito della quale è affiancata da altri dieci 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

Attraverso il suo diritto di voto l'azionista esercita un'influenza sulle società di cui detiene una quota. La Cassa pensioni Posta si avvale del 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.

Nel 2021 la Cassa pensioni Posta ha esercitato il diritto di voto in 78 assemblee generali in Svizzera. Sulle 1600 proposte presentate a queste assemblee, ne ha respinte circa il 16%, concernenti soprattutto questioni concernenti rimborsi.

Sul sito della Cassa pensioni Posta è consultabile, oltre al Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto, un rapporto dettagliato sull'esercizio del diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società anonime svizzere nelle quali la Cassa ha investito (www.pkpost.ch > Investimenti > Esercizio del diritto di voto).

Nel 2021, come negli anni precedenti, la Cassa pensioni Posta ha esercitato il diritto di voto anche nelle 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 31.12.2021 (mio. CHF)	Quota sui capitale totale della CP Posta	Quota sui capitale azionario dell'impresa
Nestlé	259,8	1,5%	0,1%
Novartis	156,1	0,9%	0,1%
Richemont	58,2	0,3%	0,1%
Lonza	58,0	0,3%	0,1%
Zurigo	57,1	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 in questione, allo scopo di apportare miglioramenti. Nel 2021, il dialogo si è concluso con successo in undici casi di presunte violazioni dei diritti umani e del lavoro, nonché nell'ambito del degrado ambientale e della corruzione, in quanto le aziende interessate hanno attuato le misure richieste.

Per quanto riguarda 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. Con un volume d'investimento di oltre 300 milioni di franchi, la Cassa pensioni Posta è uno dei maggiori investitori mondiali in microfinanza orientati al rendimento.

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 di centrali idroelettriche e altre infrastrutture una grande quantità di capitale di terzi, sotto forma di prestiti diretti e indiretti (tramite i Comuni). 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. La fondazione Turidomus (immobili svizzeri), per esempio, definisce gli investimenti sostenibili come una ponderazione tra qualità, costi ed esigenze ambientali; presta particolare attenzione alle conseguenze sul lungo periodo e integra la riduzione di CO₂ nel processo di sviluppo del suo portafoglio.

E.4.5 Integrazione dei criteri ESG nelle analisi

Nei portafogli in cui le decisioni d'investimento vengono prese a livello di singoli titoli, la Cassa pensioni Posta e i suoi amministratori patrimoniali esterni si basano su analisi aziendali che tengono conto sia di criteri economici sia dei criteri ESG.

E.4.6 Gestione dei rischi climatici

Per combattere il riscaldamento globale è necessaria una profonda trasformazione a livello economico. La Cassa pensioni Posta fornisce il suo contributo in tal senso, da un lato effettuando investimenti mirati in infrastrutture per le energie rinnovabili – in conformità con gli obiettivi dell'articolo 50 OPP 2 (cfr. sezione E.4.4) – e, dall'altro, sostenendo e promuovendo le aziende in cui investe nell'ambito delle sue affiliazioni (Ethos, ASIR) al fine di attuare questa trasformazione in modo efficace e deciso; il tutto in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sul clima.

La strategia perseguita dalla Cassa pensioni Posta non implica in primis l'esclusione di aziende allo scopo di ridurre l'impronta di carbonio dei suoi investimenti, ma punta piuttosto sul dialogo. Se le aziende esaminate si mostrano aperte al dialogo, la Cassa pensioni Posta mantiene in un primo tempo i propri investimenti, senza tuttavia allentare la pressione. Ci sono per esempio aziende che hanno ancora un'alta impronta di carbonio, ma sono tra i più grandi investitori al mondo in energia pulita. Dal punto di vista della Cassa pensioni Posta, è controproducente e sbagliato penalizzare questi sforzi. L'esclusione dell'azienda si concretizza soltanto se il dialogo non approda a risultati.

Ogni investimento effettuato dalla Cassa pensioni Posta non viene esaminato solo dal punto di vista della sufficiente redditività secondo l'articolo 71 capoverso 1 LPP, bensì anche da quello della sicurezza dell'investimento stesso. Omettere l'analisi dei rischi è contrario al mandato legale, indipendentemente dall'investimento in esame (vedi anche art. 50 OPP 2). Il rischio climatico è soltanto uno dei tanti rischi che la Cassa pensioni Posta monitora e controlla.

F Conto annuale 2021**Bilancio al 31 dicembre (in CHF)**

	2021	2020 nota integrativa	
ATTIVI			
Patrimonio	17 777 445 648	17 188 793 925	
Attivo circolante	11 573 090	19 871 187	
– Cassa, conto postale	1 061 883	7 295 479	
– Crediti datore di lavoro	10 306 214	12 294 286	6.9.1
– Crediti terzi	204 993	281 422	
Investimenti	17 765 872 558	17 168 922 738	6.4
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	694 971 174	345 951 848	
– Obbligazioni	6 583 251 227	6 965 559 877	
– Azioni	5 293 764 162	5 066 013 833	
– Investimenti alternativi	2 688 855 652	2 500 924 431	
– Immobili	2 505 030 343	2 290 472 749	
Delimitazioni attive	30 626 501	34 038 439	7.1
Totale attivi	17 808 072 149	17 222 832 364	
PASSIVI			
Debiti	-40 299 881	-30 065 977	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-39 367 936	-28 941 918	7.2.1
– Altri debiti	-931 945	-1 124 059	7.2.2
Delimitazioni passive	-3 871 918	-4 493 318	7.3
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-350 285 656	-550 872 129	6.9.2
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	-15 883 439 996	-15 797 978 092	5
– Capitale di previdenza assicurati attivi	-7 219 489 666	-7 100 979 719	5.2
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	-8 324 557 237	-8 296 540 980	5.4
– Accantonamenti tecnico-assicurativi	-339 393 093	-400 457 393	5.5
Riserva di fluttuazione	-1 530 174 698	-839 422 848	6.3
Capitale della fondazione / capitali liberi / copertura insufficiente	0	0	
– Stato all'inizio del periodo	0	0	
– Eccedenza costi / ricavi	0	0	
Totale passivi	-17 808 072 149	-17 222 832 364	

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

	2021	2020	nota integrativa
PARTE ASSICURATIVA			
Contributi salariati	216 993 307	216 915 950	
Contributi datore di lavoro	270 024 141	271 161 160	
Versamenti unici e riscatti	252 174 813	73 634 621	7.4
Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	0	0	6.9.2
Prelievi dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	-200 586 473	-936 168	6.9.2
Contributi ordinari, altri contributi e apporti	538 605 788	560 775 563	
Prestazioni di libero passaggio apportate	157 412 906	152 005 770	
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio	10 046 072	7 061 130	
Prestazioni d'entrata	167 458 978	159 066 900	
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	706 064 766	719 842 463	
Prestazioni di vecchiaia	-475 394 873	-476 136 497	
Prestazioni per i superstiti	-120 083 738	-120 373 116	
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	-501 229	-465 396	
Prestazioni d'invalidità	-47 426 045	-48 641 108	
Prestazioni in capitale per pensionamento	-146 746 590	-167 267 659	
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-7 618 015	-7 144 811	
Prestazioni regolamentari	-797 770 490	-820 028 587	
Esenzione da restituzioni in caso di rigore speciali	-202	-14 452	
Prestazioni extra-regolamentari	-202	-14 452	
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-283 413 221	-223 054 658	
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-3 955 566	-157 325	9.4
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-30 003 352	-30 029 834	
Prestazioni d'uscita	-317 372 139	-253 241 817	
Costi per prestazioni e anticipi	-1 115 142 831	-1 073 284 856	
Scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	114 129 273	158 162 493	5.2
Scioglimento/Costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite	-28 016 257	33 092 125	5.4
Costituzione/Scioglimento accantonamenti tecnico-assicurativi	61 064 300	-86 156 729	5.5
Interessi a favore del capitale di risparmio	-232 639 220	-68 449 570	5.2
Interessi a posteriori in caso di pensionamenti	0	0	
Scioglimento riserva dei contributi del datore di lavoro	200 586 473	936 168	6.9.2
Scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	115 124 569	37 584 487	
Contributi al fondo di garanzia	-2 518 695	-2 511 681	
Costi assicurativi	-2 518 695	-2 511 681	
Risultato netto parte assicurativa	-296 472 191	-318 369 587	

	2021	2020	nota integrativa
INVESTIMENTI PATRIMONIALI			
Risultato attivo circolante	-456 875	-432 009	6.7.1
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	-54 325 767	222 670 802	6.7.2
Risultato obbligazioni	-139 253 085	77 830 105	6.7.3
Risultato azioni	861 219 272	26 451 725	6.7.4
Risultato investimenti alternativi	232 999 425	103 819 577	6.7.5
Risultato immobili	160 915 524	93 945 012	6.7.6
Spese di amministrazione del patrimonio	-74 801 879	-76 755 396	6.8
Risultato netto investimenti patrimoniali	986 296 615	447 529 816	
ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO			
Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	8 739 556	8 756 330	
Altri ricavi	507 151	402 562	
Altri ricavi	9 246 707	9 158 892	7.5
Altri costi	-89 604	-18	7.6
Spese di amministrazione in generale	-7 807 339	-7 286 398	
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-363 681	-230 781	
Autorità di vigilanza	-58 657	-55 311	
Spese d'amministrazione	-8 229 677	-7 572 490	7.7
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	927 426	1 586 384	
Eccedenza ricavi / costi prima della scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione	690 751 850	130 746 613	
Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione	-690 751 850	-130 746 613	6.3
Eccedenza ricavi / costi	0	0	

G Nota integrativa del conto annuale 2021

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 contribuiti.

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 contribuiti. 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 129 060.

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)	7 dicembre 2020
Regolamento concernente gli investimenti	1° giugno 2021
Regolamento di previdenza	1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2021)
Piano di base I	1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2021)
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	31 dicembre 2021
Regolamento concernente le liquidazioni parziali	13 aprile 2021
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 7 dicembre 2020)

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	Presidente	Membro dell'associazione del personale transfair	Diritto di firma FC
Matteo Antonini		Responsabile settore Logistica syndicom	
Isabelle Meier		Responsabile PostFinance Store Zurigo Rennweg	
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	Vicepresidente	Responsabile Finanze, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA	Diritto di firma FC
Eric Blatter		Stato maggiore CEO, Legal, La Posta Svizzera SA	
Marc Bonfils		Responsabile Tesoreria PostFinance SA	FC
Martin Camenisch		Co-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
Mike Etter	Responsabile Finanze	FC
Urs Buess	Capogruppo Sviluppo dell'organizzazione	
Rinaldo Cilli	Capogruppo Servizio Informatica	
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: Pittet Associates SA, Berna
Ufficio di revisione	Esperto incaricato: Dr. Olivier Kern
Esperto esterno in investimenti e Investment Controller	PricewaterhouseCoopers SA, Berna
Autorità di vigilanza	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo
	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
 Posta CH Comunicazione SA
 Posta CH Rete SA
 PostFinance SA
 Swiss Post Solutions SA
 AutoPostale SA
 Imprenditori AutoPostale
 PostLogistics SA
 SecurePost SA (dal 1° maggio 2021, soltanto beneficiari di rendite)
 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 2021	31 dicembre 2020
Uomini	24 082	23 749
Donne	15 412	15 811
Totale	39 494	39 560
di cui assicurati anche nel piano di previdenza complementare	5 075	5 031
Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	39 560	39 853
mutazioni con effetto retroattivo	-28	-174
entrate	4 465	4 603
uscite	-3 432	-3 145
decessi	-46	-23
pensionamenti	-1 025	-1 554
Stato al 31 dicembre	39 494	39 560
2.2 Beneficiari di rendite	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Uomini	15 280	15 415
Donne	15 094	15 089
Totale	30 374	30 504
2.2.1 Evoluzione del portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
	2021	2020
2.2.1.1 Rendite di vecchiaia		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	20 348	19 962
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	40	2
pensionamenti	776	1 094
decessi	-730	-710
Stato al 31 dicembre	20 434	20 348
2.2.1.2 Rendite d'invalidità		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	2 757	2 729
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	-46	30
casi d'invalidità	226	248
passaggi a rendite di vecchiaia	-220	-150
decessi	-71	-56
riattivazioni	-7	-44
Stato al 31 dicembre	2 639	2 757

22_Nota integrativa del conto annuale

	2021	2020
2.2.1.3 Rendite per coniugi e conviventi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	6 201	6 191
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	4	16
nuovi arrivi	359	377
decessi / seconde nozze	-398	-383
Stato al 31 dicembre	6 166	6 201
2.2.1.4 Rendite da conguaglio della previdenza professionale		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	34	24
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	0	0
nuovi arrivi	3	10
rendite scadute	0	0
Stato al 31 dicembre	37	34
2.2.1.5 Rendite per orfani e per figli		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	1 164	1 193
Mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	2	5
nuovi arrivi	154	183
rendite scadute	-222	-217
Stato al 31 dicembre	1 098	1 164
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
2.2.1.6 Portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
Rendite di vecchiaia	20 434	20 348
Rendite d'invalidità	2 639	2 757
Rendite per coniugi e conviventi	6 166	6 201
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	37	34
Rendite per orfani e per figli	1 098	1 164
Totale	30 374	30 504
2.3 Totale assicurati		
Membri attivi	39 494	39 560
Beneficiari di rendite	30 374	30 504
Totale membri attivi e beneficiari di rendite	69 868	70 064

3 Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta

Il regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, in vigore dal 1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2021), 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; stato 1° gennaio 2021)

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.	
Cessazione dell'assicurazione obbligatoria dopo il 55° anno	Possibilità di prorogare l'assicurazione per lo stesso importo dopo la cessazione al 55° anno.	Soltanto in caso di risoluzione del rapporto lavorativo da parte del datore di lavoro.
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 2021 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2021)

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 114 720.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.
Importo di coordinamento	CHF 25 095 (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 2021)

Il piano di base II corrisponde al piano di base I (cfr. 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 2021)

Criteria	Prestazioni	Osservazioni																														
Salario annuo determinante	Salario annuale AVS presumibile, al massimo CHF 344 160.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.																														
Importo di coordinamento	CHF 114 720 (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 2021)

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

Criteri	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:				
	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 2021.

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 2020 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

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 1° gennaio	7 100 979 719	7 190 692 642
Afflussi / Deflussi		
Contributi risparmio salariati	196 946 674	196 895 951
Contributi risparmio datore di lavoro	259 884 931	260 800 248
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2013	533 779	952 788
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2016	1 143 034	1 716 089
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2018	3 017 988	4 331 101
Altri versamenti e somme di riscatto	44 427 813	65 741 857
Prestazioni di libero passaggio apportate	157 412 907	152 005 770
Versamenti anticipati PPA/divorzio	10 046 072	7 061 130
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita (senza complementi LFLP 17/18)	-283 127 633	-222 843 192
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	1 881	1 956
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-29 879 806	-29 871 903
Prestazioni in capitale al pensionamento e in caso di decesso (senza integrazione secondo regolamento e senza prestazioni in capitale da cp beneficiari rendite)	-153 239 243	-173 671 090
Trasferimenti nel capitale di previdenza per beneficiari di rendita	-321 012 016	-421 464 570
Complemento LFLP 17/18 a causa del cambiamento del regolamento	8 108	67
Variazione del complemento all'importo minimo LFLP 17/18	-651 365	166 211
Delimitazione e casi in sospeso	357 603	15 094
Variazione totale capitale di previdenza	-114 129 273	-158 162 493
Interessi del capitale risparmio	232 639 220	68 449 570
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 31 dicembre	7 219 489 666	7 100 979 719

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'3,50% (anno precedente 1,00%).

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2021	2020
	CHF	CHF
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	3 080 668 349	3 096 761 287
Saggio minimo d'interesse LPP	1,00%	1,00%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 1° gennaio	8 296 540 980	8 329 633 105
Adeguamento al nuovo calcolo al 31 dicembre	28 016 257	-33 092 125
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 31 dicembre	8 324 557 237	8 296 540 980

Conformemente alla decisione adottata dal Consiglio di fondazione il 1° dicembre 2021, non sarà concessa alcuna compensazione del rincaro sulle rendite in corso.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnico-assicurativi

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
Accantonamento per perdite da pensionamento (<i>anno precedente: Accantonamento per l'aumento della speranza di vita degli assicurati attivi</i>)	121 957 000	135 987 000
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	35 863 000	198 495 000
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi (<i>anno precedente: Accantonamento per rischi assicurativi</i>)	53 221 000	52 049 000
Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP	2 561 000	2 099 000
Accantonamento per finanziare le compensazioni restanti in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2016	1 005 399	2 277 053
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	5 471 536	9 550 340
Accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021	119 314 158	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	339 393 093	400 457 393

5.5.1 Accantonamento per perdite da pensionamento

	2021	2020
	CHF	CHF
(<i>anno precedente: Accantonamento per l'aumento della speranza di vita degli assicurati attivi</i>)		
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	135 987 000	76 283 021
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito in materia di previdenza professionale	-14 030 000	59 703 979
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	121 957 000	135 987 000

L'accantonamento è calcolato tenendo conto di tutti gli assicurati attivi a partire dall'età LPP di 58 anni e di tutti gli assicurati temporaneamente invalidi. Corrisponde alla differenza, attualizzata al tasso d'interesse tecnico, tra gli averi di risparmio previsti all'età ordinaria di pensionamento e il capitale di copertura attuariale necessario calcolato per la rendita di vecchiaia convertita, compreso l'accantonamento per longevità alla stessa data di riferimento. Si ipotizza un prelievo forfettario del 25% degli averi di risparmio.

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	198 495 000	166 592 662
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-162 632 000	31 902 338
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	35 863 000	198 495 000

Per ogni anno successivo al 2020 (2020: per ogni anno successivo al 2015) va costituito un accantonamento pari allo 0,45% (2020: 0,50%) del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite (esclusi gli averi di vecchiaia delle persone invalide, il capitale di previdenza delle rendite per i figli e delle rendite transitorie AVS). Alla fine del 2021 questo accantonamento era pari al 0,45% (2020: 2,5%) del capitale di previdenza (per le modifiche delle basi tecniche, cfr. allegato 5.6).

5.5.3 Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi (decesso e invalidità)

	2021	2020
	CHF	CHF
(<i>anno precedente: Accantonamento per rischi assicurativi</i>)		
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	52 049 000	53 560 359
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	1 172 000	-1 511 359
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	53 221 000	52 049 000

Questo accantonamento serve ad assorbire le fluttuazioni dei casi di rischio (decesso e invalidità) e a finanziare i casi di rischio non ancora noti. Corrisponde al valore medio dei costi di rischio effettivi dei tre anni precedenti, ed è pari almeno ai costi di rischio previsti in base al calcolo dei sinistri totali secondo Panjer meno i contributi di rischio previsti. L'importo dell'accantonamento è compreso tra un intervallo inferiore (corrispondente ai costi dei rischi effettivi e minimi previsti) e uno superiore. Al 31 dicembre 2021 tale importo ammontava a CHF 53 221 000, rientrando così nell'intervallo inferiore (2020: CHF 52 049 000, rientrante nell'intervallo inferiore).

5.5.4 Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	2 099 000	0
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	462 000	2 099 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	2 561 000	2 099 000

L'accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP è costituito per finanziare le differenze previste tra la rendita di vecchiaia regolamentare e la rendita minima secondo la LPP. L'accantonamento è stato calcolato per tutti gli assicurati attivi con età LPP a partire dai 58 anni.

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	2 277 053	4 140 284
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-1 271 654	-1 863 231
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	1 005 399	2 277 053

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	9 550 340	13 724 338
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-4 078 804	-4 173 998
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	5 471 536	9 550 340

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.

5.5.7 Accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	0	0
Costituzione dell'accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021	200 000 000	0
Utilizzo per le perdite nei conti di rischio	-80 685 842	0
Scioglimento per incremento capitale di previdenza in seguito a riduzione tasso d'interesse tecnico dal 31.12.2021	0	0
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	119 314 158	0

L'accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021 è stato ricostituito con effetto dal 31 dicembre 2021 e serve a coprire i costi scaturiti sulla base della Convenzione dell'8 luglio 2021 tra i partner sociali. Nell'accantonamento sono confluiti CHF 200 mio. provenienti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione (cfr. allegato 6.9.2). Il perito in materia di previdenza professionale calcola i costi annui conformemente alla Convenzione. L'accantonamento è adeguato di conseguenza e ha un'incidenza sul risultato del patrimonio.

In attuazione del pacchetto di misure 2021, fino al 1° gennaio 2024 – quando saranno aumentati i contributi di rischio – le perdite saranno coperte versando un importo calcolato sulla base della determinazione del rischio (costi dei rischi – contributi di rischio). Al 31 dicembre 2021 ciò concerne le perdite fino al 2020. Il perito in materia di previdenza professionale calcolerà quelle occorse tra il 2021 e il 2023 nell'anno successivo; queste perdite saranno addebitate all'accantonamento costituito per finanziare il pacchetto di misure 2021.

Con effetto dal 31 dicembre 2021 il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dall'1,75% all'1,5% aumentando di 187 742 655 franchi il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite attraverso il ricavo, pari a 225 399 171 franchi, ottenuto dal passaggio delle basi tecniche a LPP 2020 (TP 2020). Non vi è pertanto alcuna incidenza sul conto annuale 2021 e non è necessario ricorrere all'accantonamento costituito per finanziare il pacchetto di misure 2021.

5.6 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

	2021	2020
Mortalità e invalidità	LPP 2020 TP 2020	LPP 2015 TP 2015
Interesse tecnico	1,50% p.a.	1,75% p.a.

5.7 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale ha redatto l'ultima perizia attuariale al 31 dicembre 2021.

Il perito constata che, alla data della perizia:

- il tasso d'interesse tecnico (1,5%) e le basi attuariali (LPP 2020 (TP 2020)) sono idonei;
- con un grado di copertura del 109,6%, ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 la Cassa pensioni Posta offre una garanzia sufficiente di poter adempiere gli impegni assunti. Tuttavia, la sua capacità di far fronte a un rendimento negativo o insufficiente è in alcuni casi limitata, seppure sia migliorata rispetto al 2020. Inoltre, la riserva di fluttuazione di valore corrisponde al 53,5% del valore obiettivo regolamentare;
- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali;
- l'importo degli accantonamenti tecnici è conforme a quanto previsto nel regolamento concernente le riserve e gli accantonamenti;
- le misure adottate per coprire i rischi attuariali sono sufficienti;
- tenendo conto della ripartizione strategica e delle caratteristiche della Cassa, il valore obiettivo della riserva di fluttuazione di valore fissato dal Consiglio di fondazione (18% degli impegni di previdenza) è adeguato.

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Modifiche delle basi legali e delle ipotesi tecnico-assicurative rispetto all'anno precedente (cfr. 5.5 e 5.6).

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

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	17 808 072 149	17 222 832 364
Debiti	-40 299 881	-30 065 977
Delimitazioni passive	-3 871 918	-4 493 318
Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione	-350 285 656	-550 872 129
Patrimonio previdenziale netto (pp)	17 413 614 694	16 637 400 940
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	15 883 439 996	15 797 978 092
Grado di copertura (pp in % di cp)	109,6%	105,3%

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

Andrea Spring	Membro del Sindacato syndicom
Daniela Wenger	Membro del Sindacato syndicom
Isabelle Meier	Responsabile PostFinance Store Zurigo Rennweg

Rappresentanti del datore di lavoro

Marc Bonfils	Presidente	Responsabile Tesoreria PostFinance SA
Eric Blatter		Stato maggiore CEO, Legal, La Posta Svizzera SA
Rolf Hasler		Finanziamento di gruppi

Regolamento concernente gli investimenti del 1° giugno 2021

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

Global Custodian UBS Switzerland 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 Kantonbank/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 (fino al 31 dicembre 2021)	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)
Global Evolution (dal 21 maggio 2021)	Obligationen Emerging Markets HC attivo	(si/21.05.2021/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 2021)

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)
Progressive Capital Partners	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 2021, non hanno percepito prestazioni ai sensi della DTF 132 III 460, A4_127/2012, della A4_141/2012 e dell'articolo 26 capoverso 3 LSerFi 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

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 2021 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 2021 la quota di oro fisico detenuto dalla Cassa pensioni Posta era pari al 3,5% 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

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato della riserva al 1° gennaio	839 422 848	708 676 235
Assegnazione ad addebito / a favore del conto d'esercizio	690 751 850	130 746 613
Riserva secondo il bilancio	1 530 174 698	839 422 848
Obiettivo della riserva (l'importo si riferisce al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnici)	2 859 019 199	2 843 636 057
Deficit della riserva	-1 328 844 501	-2 004 213 209
Patrimonio	17 777 445 648	17 188 793 925
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15 883 439 996	15 797 978 092
Riserva disponibile, in %:		
a) Patrimonio	8,61%	4,88%
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	9,63%	5,31%
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. 2021	Patrimonio relativo 31.12. 2021	Patrimonio relativo 31.12. 2020	Limiti secondo OPP 2
	in migliaia di CHF	%	%	%
Attivo circolante*	10 512	-	-	-
Liquidità e crediti sul mercato monetario	696 033	4,0%	2,1%	100%
Obbligazioni	6 583 251	37,0%	40,5%	100%
Azioni	5 293 764	29,8%	29,5%	50%
Investimenti alternativi	2 417 176	13,6%	13,3%	15%
Immobili	2 505 030	14,1%	13,3%	30%
Infrastruttura**	271 680	1,5%	1,3%	10%
Totale investimenti	17 766 934	100,0%	100,0%	
Totale patrimonio	17 777 446			

* Nella presente rappresentazione il conto postale (1 062 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario invece che nell'attivo circolante.

** Prima indicazione della nuova categoria d'investimento secondo l'art. 53^{bis} OPP 2.

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

	Patrimonio assoluto 31.12. 2021	Patrimonio relativo 31.12. 2021	Patrimonio relativo 31.12. 2020	Strategia d'investi- mento 31.12. 2021
	in migliaia di CHF	%	%	%
Liquidità e crediti sul mercato monetario*	696 033	3,9%	2,1%	2,0%
Obbligazioni**	6 914 230	38,9%	42,2%	41,5%
Azioni	5 293 764	29,9%	29,6%	29,0%
Investimenti alternativi**	2 300 247	12,9%	12,6%	12,5%
– Hedge fund	599 249	3,4%	3,4%	3,0%
– Materie prime	546 182	3,1%	2,8%	2,5%
– Metalli preziosi	631 991	3,6%	3,8%	3,0%
– Infrastruttura***	522 825	2,8%	2,5%	4,0%
Immobili**	2 562 660	14,4%	13,7%	15,0%
Totale investimenti	17 766 934	100,0%	100,0%	100,0%

* Nella presente rappresentazione il conto postale (1 062 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario.

** 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 330 979 in migliaia di franchi) e tra gli investimenti immobiliari (fondi immobiliari esteri con una quota elevata di capitale di terzi, pari a 57 630 in migliaia di franchi).

*** Nella strategia d'investimento della Cassa pensioni Posta gli investimenti nell'infrastruttura costituiscono una sottocategoria degli investimenti alternativi. Questi ultimi comprendono investimenti per un importo di 251 145 in migliaia di franchi che, secondo l'art. 53 OPP, non rientra nella categoria Infrastruttura.

Investimenti in valuta estera

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Quota sugli investimenti	10,5%	10,5%

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%	3,0%
– Metalli preziosi	2,0%	4,0%
– Infrastruttura	2,0%	5,0%
Immobili	7,0%	17,0%

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)**6.5.1 Strumenti finanziari per l'aumento dell'engagement**

	31 dicembre 2021 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2020 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	0	11 691
Future	7 647	39 142
Opzioni	0	0
Totale intermedio	7 647	50 833
Divise		
Contratti a termine	0	0
Totale intermedio	0	0
Titoli di partecipazione / indici		
Future	402 620	359 879
Opzioni	0	0
Totale intermedio	402 620	359 879
Materie prime		
Future	321 428	316 451
Totale intermedio	321 428	316 451
Totale complessivo esercizio	731 695	727 163
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	734 066	704 644
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario, operazioni sul mercato monetario e obbligazioni con scadenza entro 12 mesi)	1 241 780	1 030 739

6.5.2 Strumenti finanziari per la riduzione dell'engagement

	31 dicembre 2021 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2020 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	0	0
Future	22 593	37 885
Opzioni	0	0
Totale intermedio	22 593	37 885
Divise		
Contratti a termine	5 181 190	4 943 793
Totale intermedio	5 181 190	4 943 793
Titoli di partecipazione / indici		
Future	417 871	166 755
Opzioni	0	0
Totale intermedio	417 871	166 755
Materie prime		
Future	0	0
Totale intermedio	0	0
Totale complessivo esercizio	5 621 654	5 148 433

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 2021 in migliaia di CHF	31 dicembre 2020 in migliaia di CHF
Valore netto di rinnovamento di tutti gli strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	93 681	38 004

6.6 Securities Lending

	31 dicembre 2021 CHF	31 dicembre 2020 CHF
Utile totale da Securities Lending	528 426	188 296

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 2021 è di 186 602 in migliaia di franchi.

6.7 Spiegazioni relative al risultato netto del patrimonio**6.7.1 Attivo circolante**

	2021	2020
	CHF	CHF
Costi da interessi conto postale	-30 071	-30 869
Tasse e spese conto postale	-3 777	-2 986
Proventi da interessi prestazioni di riscatto pendenti e domande di rimborso nonché altri proventi da interessi	7 335	8 865
Interessi su prestazioni di libero passaggio nonché altri costi da interessi	-430 362	-407 019
Risultato attivo circolante	-456 875	-432 009

6.7.2 Liquidità e crediti sul mercato monetario

	2021	2020
	CHF	CHF
Proventi e costi da interessi liquidità e crediti sul mercato monetario	3 407 827	2 372 330
Utili e perdite di corso	-1 774 952	-7 551 082
Risultato operazioni strumenti derivati	-57 532 529	225 633 990
Altri ricavi	1 573 887	2 215 564
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	-54 325 767	222 670 802

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Proventi da interessi	65 801 585	69 851 487
Utili e perdite di corso	-205 197 498	7 833 328
Rendimento da Securities Lending	142 828	145 290
Risultato operazioni strumenti derivati	0	0
Risultato obbligazioni	-139 253 085	77 830 105

6.7.4 Azioni

	2021	2020
	CHF	CHF
Dividendi	113 481 734	81 776 421
Utili e perdite di corso	742 858 569	-137 640 811
Rendimento da Securities Lending	385 597	43 006
Risultato operazioni strumenti derivati	4 493 372	82 273 109
Risultato azioni	861 219 272	26 451 725

6.7.5 Investimenti alternativi

	2021	2020
	CHF	CHF
Dividendi / utili	10 827 506	10 259 611
Utili e perdite di corso	222 171 919	93 559 966
Risultato investimenti alternativi	232 999 425	103 819 577

6.7.6 Immobili

	2021	2020
	CHF	CHF
Dividendi / utili	44 749 983	38 159 192
Utili e perdite di corso	116 165 541	55 785 820
Risultato immobili	160 915 524	93 945 012

6.7.7 Utile netto del patrimonio secondo 6.7.1 – 6.7.6

	2021	2020
	CHF	CHF
Attivo circolante	-456 875	-432 009
Liquidità e crediti sul mercato monetario	-54 325 767	222 670 802
Obbligazioni	-139 253 085	77 830 105
Azioni	861 219 272	26 451 725
Investimenti alternativi	232 999 425	103 819 577
Immobili	160 915 524	93 945 012
Risultato del patrimonio	1 061 098 494	524 285 212

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
2020	2,75	3,28	-0,53
2021	5,79	6,82	-1,03
cumulato p.a.	3,54	3,92	-0,38

6.8 Spiegazioni relative alle spese di amministrazione del patrimonio

	2021	2020
	CHF	CHF
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	6 308 567	5 837 664
Totale di tutti gli indici di costo per investimenti collettivi rilevati nel conto d'esercizio	59 100 976	62 180 002
Spese di transazione e tributi fiscali	6 857 558	6 308 247
Global Custody	2 048 454	1 883 694
Investment Controlling / Consulenza	486 324	545 789
Totale spese di amministrazione del patrimonio	74 801 879	76 755 396
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d'esercizio in percento degli investimenti trasparenti	0,42%	0,45%

Spese totali di amministrazione del patrimonio (TER) 2021

	Quota asset CHF	Spese di amministrazione CHF	TER ¹⁾	Quota TER ²⁾
Liquidità	696 033 057	766 910	0,11%	1,1%
Obbligazioni	6 583 251 227	3 454 751	0,05%	4,6%
Azioni	5 293 764 162	9 534 673	0,18%	12,7%
Investimenti alternativi	2 688 855 652	40 270 418	1,50%	53,8%
Immobili	2 505 030 343	11 382 791	0,45%	15,2%
Totale TER	17 766 934 441	65 409 543	0,37%	87,5%
Spese di transazione e tributi fiscali		6 857 558	0,04%	9,2%
Global Custody		2 048 454	0,01%	2,7%
Investment Controlling / Consulenza		486 324	0,00%	0,7%
Totale	17 766 934 441	74 801 879	0,42%	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 2021	31 dicembre 2020
	Valore di mercato CHF	Valore di mercato CHF
Totale valori patrimoniali investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Totale valori patrimoniali investimenti trasparenti	17 766 934 441	17 176 218 155
Totale investimenti	17 766 934 441	17 176 218 155
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 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
La Posta Svizzera SA	856 468	70 114
Posta CH SA	1 519 197	4 201 410
Posta CH Comunicazione SA	290 985	0
Posta CH Rete SA	864 801	0
PostFinance SA	546 687	477 654
Swiss Post Solutions SA	929 362	848 948
AutoPostale SA	3 242 774	3 066 904
Imprenditori AutoPostale	497 586	1 691 797
PostLogistics SA	317 564	294 005
SecurePost SA (fino al 30 aprile 2021)	0	390 440
Post Company Cars SA	106 077	101 833
Posta Immobili Management e Servizi SA	859 965	880 453
Asendia EDS Press SA	16 769	17 703
Presto Presse-Vertriebs SA	154 571	154 281
Asendia Management SAS	103 408	98 744
Totale crediti nei confronti dei datori di lavoro (debitori)	10 306 214	12 294 286

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 2021 nei confronti dei datori di lavoro sono stati saldati all'inizio del 2022.

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 1° gennaio	550 872 129	551 808 297
Apporti	0	0
Utilizzazione	-200 586 473	-936 168
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 31 dicembre	350 285 656	550 872 129

Per i versamenti delle compensazioni riconducibili al cambiamento delle basi tecniche avvenuto nel 2013 sono stati svincolati CHF 584 592 (2020: CHF 934 212), mentre per i ristorni delle garanzie derivanti dal cambiamento di primato sono stati svincolati CHF 1 881 (2020: CHF 1 956).

Per garantire le prestazioni di vecchiaia e la stabilità a lungo termine della Cassa pensioni Posta, la Posta Svizzera ha convenuto un pacchetto di misure insieme ai partner sociali, impegnandosi a versare 200 milioni di franchi, prelevati dalla riserva dei contributi del datore di lavoro (cfr. allegato 5.5.7).

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 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
Pensioni e uscite al 31 dicembre	30 609 773	34 018 059
Costi amministrativi	16 728	20 380
	30 626 501	34 038 439

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 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	38 339 923	27 435 325
Versamenti PLP	936 885	1 491 312
Rifiuto e restituzione di versamenti di rendite, correzioni delle rendite	91 128	15 281
	39 367 936	28 941 918

7.2.2 Altri debiti

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
Creditori (generale)	466 739	797 931
Creditore imposta alla fonte	436 555	304 724
Creditore IVA	20 631	21 404
Sussidi del fondo di garanzia	1 523	0
Altri debiti e casi in sospeso	6 497	0
	931 945	1 124 059

7.3 Delimitazioni passive

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	2 518 695	2 511 681
Prelievi PPA / divorzio al 31 dicembre versati nell'anno successivo	0	197 378
Fatture amministrazione del patrimonio non riscosse	785 446	1 237 095
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	348 711	281 520
Altre delimitazioni passive	219 066	265 644
	3 871 918	4 493 318

7.4 Versamenti unici e riscatti

	2021	2020
	CHF	CHF
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – salariati	32 762 892	26 478 513
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – datore di lavoro	11 664 921	39 263 344
Versamenti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – beneficiari temporanei di rendite AI	6 783 002	6 896 835
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	1 881	1 956
Versamenti unici del datore di lavoro, garanzia nominale delle rendite	584 592	950 598
Ristorni correzioni compensazione cambiamento basi tecniche	0	28 621
Versamenti unici nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	230 525	14 754
Versamenti negli accantonamenti tecnici	200 147 000	0
	252 174 813	73 634 621

7.4.1 Compensazione cambiamento basi tecniche

	2021	2020
	CHF	CHF
Versamenti compensativi assicurati attivi 2013	533 779	952 788
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2013	50 813	-2 190
Totale addebitato alla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia	584 592	950 598
Versamenti compensativi assicurati attivi 2016	1 143 034	1 716 089
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2016	111 224	51 396
Versamenti compensativi beneficiari assicurati attivi 2018	1 485 759	1 918 073
Versamenti supplementari legati all'età assicurati attivi 2018	1 532 228	2 413 029
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2018	97 708	166 911
Versamenti compensativi carico accantonamenti tecnico-assicurative	4 369 953	6 265 498
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche	4 954 545	7 216 096

7.5 Altri ricavi

	2021	2020
	CHF	CHF
Contributi costi amministrativi aziende affiliate	8 739 556	8 756 330
Utili provvigione imposta alla fonte	22 630	40 655
Utili imposte PPA	83 850	91 950
Altri utili	400 671	156 265
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	0	113 692
	9 246 707	9 158 892

Nel 2020, la posizione «Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili» comprende lo scioglimento dell'accantonamento costituito per i debitori ad alto rischio (averi a rischio) per un importo pari a CHF 93 600, nonché elevati ristorni, per un totale di CHF 26 641 di rimborsi irrecuperabili degli anni precedenti. Ciò ha fatto sì che venisse eccezionalmente registrato un risultato positivo.

7.6 Altre spese

	2021	2020
	CHF	CHF
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	89 593	0
Altre spese	11	18
	89 604	18

7.7 Costi amministrativi

	2021	2020
	CHF	CHF
Costi personale	5 784 536	5 531 499
Costi infrastruttura	1 641 781	1 491 092
Mandati/prestazioni di cui	443 101	333 404
– Perito in materia di previdenza professionale	259 611	124 395
– Ufficio di revisione	104 070	106 386
– Autorità di vigilanza	58 657	55 312
Altri costi ufficio e amministrazione	360 259	216 495
	8 229 677	7 572 490

8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza**Conto annuale**

Con lettera del 18 giugno 2021 l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e di fondazioni (ABVPPF) ha preso atto del rapporto di gestione relativo al 2020 nonché delle osservazioni e argomentazioni del perito in materia di previdenza professionale concernenti il tasso d'interesse tecnico della Cassa pensioni Posta, in particolare della raccomandazione di ridurlo all'1,50%. Il tetto massimo applicabile alla Cassa pensioni Posta secondo la direttiva 4 è stato superato. Il Consiglio di fondazione ha dato seguito alla raccomandazione del perito riducendo il tasso all'1,50% con effetto dal 31 dicembre 2021. Non ci sono pertanto questioni o richieste in sospeso.

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

Non ci sono vertenze legali pendenti aventi implicazioni finanziarie significative per la Cassa pensioni Posta.

9.4 Liquidazioni parziali

Durante la seduta del 9 giugno 2021 il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha esaminato se, in due casi, erano soddisfatti i criteri per una liquidazione parziale. Il primo caso concerneva la risoluzione di un contratto d'affiliazione e il secondo un trasferimento d'impresa (vendita). In entrambi i casi il personale dell'impresa in questione è passato collettivamente a un altro istituto di previdenza.

I criteri per determinare i fatti e la procedura in caso di liquidazione parziale sono definiti negli articoli 53b e 53d della legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e nel Regolamento sulla liquidazione parziale, basato a sua volta sulle disposizioni di legge.

Il Consiglio di fondazione ha fissato al 31 dicembre 2020 la data di riferimento per le due liquidazioni parziali. Su incarico del Consiglio di fondazione, il perito in materia di previdenza professionale ha quindi redatto un bilancio di liquidazione parziale, che indica i fondi pro rata da versare ai nuovi istituti di previdenza dei dipendenti trasferiti collettivamente. I calcoli effettuati dal perito si attengono al principio della parità di trattamento tra gli assicurati che lasciano la Cassa pensioni Posta e quelli che vi restano affiliati.

Il Consiglio di fondazione ha informato gli assicurati interessati dalla liquidazione parziale per iscritto e tutti gli altri assicurati tramite una comunicazione pubblicata sul sito della Cassa pensioni Posta, precisando in particolare la possibilità di prendere visione dei documenti relativi alla liquidazione parziale e di presentare un reclamo al Consiglio di fondazione o direttamente all'autorità di vigilanza.

Le due liquidazioni parziali sono state completate all'inizio del 2022, una volta trascorso (inutilizzato) il termine per la presentazione di ricorsi, pari a 30 giorni dalla pubblicazione della comunicazione. Sulla base dei contratti stipulati con i due nuovi istituti di previdenza, sono stati trasferiti proporzionalmente CHF 1 314 284 in accantonamenti tecnici e CHF 2 641 282 in riserve di fluttuazione di valore.

I fondi trasferiti nel 2022 sono stati inclusi nel presente conto annuale della Cassa pensioni Posta.

10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuno

H Notifica del perito sul conteggio annuale (tedesco)



Bericht des zugelassenen Experten für berufliche Vorsorge für das Geschäftsjahr 2021

In unserer Eigenschaft als zugelassener Experte für berufliche Vorsorge haben wir die vorliegende und revidierte Jahresrechnung per 31.12.2021 der Pensionskasse Post aus versicherungstechnischer Sicht geprüft.

- Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten entspricht der Summe der individuellen Austrittsleistungen und umfasst somit das erworbene Recht jedes einzelnen Mitglieds gegenüber der Kasse. Die Richtigkeit der Höhe dieser Leistungen wurde von der Revisionsstelle geprüft.
- Das Vorsorgekapital der Rentner wurde von uns per 31. Dezember 2021 mit den technischen Grundlagen BVG 2020 (P 2020) und einem technischen Zinssatz von neu 1.5 % berechnet. Für die Berechnungen der Barwerte der anwartschaftlichen Leistungen wurde die kollektive Methode angewendet.
- Die zusätzlichen technischen Rückstellungen dienen sowohl der kurzfristigen wie auch langfristigen Sicherheit der Kasse und umfassen insbesondere:
 - Eine Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung Renten beziehender Personen, die neu mit 0.45 % (ab 2020) pro Jahr bis zur nächsten Aktualisierung der technischen Grundlagen gebildet wird. Per Ende 2021 beläuft sie sich somit auf 0.45 % des Vorsorgekapitals der Rentner (ohne das Altersguthaben der Invalidenrente beziehenden Personen und ohne das Vorsorgekapital der Kinder- und AHV-Überbrückungsrenten).
 - Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf (Tod und Invalidität) ergibt sich grundsätzlich aufgrund der risikotheorietisch berechneten Gesamtschadenverteilung, die auf dem Bestand der aktiv versicherten Personen beruht, mithilfe der Risikoanalyse nach Panjer und eines Sicherheitsgrads von 99.9 %, und muss ausserdem innerhalb einer minimalen und maximalen Bandbreite liegen. Dazu wurden neu die Grundlagen BVG 2020 (P 2020) mit einem technischen Zinssatz von 1.5 % verwendet. Für die Berechnung wurde der effektive Schadenverlauf (inkl. rückwirkenden IV-Fällen) der Jahre 2018 – 2020 berücksichtigt.
 - Eine Rückstellung für Pensionierungsverluste, die die mutmasslichen Kosten der voraussichtlichen Pensionierungen der Aktiven ab Alter 58 sowie sämtlicher Invaliden berücksichtigt.
 - Eine Rückstellung zur Wahrung der BVG-Mindestleistungen wird gebildet, um die erwarteten Differenzen zwischen der reglementarischen Altersrente und der BVG-Mindestrente für die aktiven Versicherten ab Alter 58 zu finanzieren.
 - Die Rückstellung zu Finanzierung der Teilkompensationen aus dem Grundlagenwechsel 2016 finanziert die restlichen Teilkompensationen, welche

H Notifica del perito sul conteggio annuale (tedesco)

aufgrund des Grundlagenwechsels im Jahr 2016 anfallen. Per 31.12.2021 beträgt diese Rückstellung noch CHF 1'005'399.-.

- Die Rückstellung zur Finanzierung der Teilkompensationen und altersabhängigen Zusatzkompensationen aus dem Grundlagenwechsel 2018 finanziert die restlichen versprochenen Kompensationen aufgrund des Grundlagenwechsels im Jahr 2018. Per 31.12.2021 beläuft sie sich auf CHF 5'471'536.-.
- Die Rückstellung zur Finanzierung Massnahmenpaket 2021 wurde per 31.12.2021 neu gebildet. Sie finanziert die Kosten, welche ab 2021 aufgrund der Vereinbarung zwischen den Sozialpartnern anfallen. Per 31.12.2021 beläuft sich diese Rückstellung auf CHF 119'314'158.-.
- Die per Ende 2021 gebildeten technischen Rückstellungen entsprechen den reglementarischen Bestimmungen per 31.12.2021.

Gestützt auf Artikel 52e Absatz 1 BVG bestätigen wir zu Händen des Stiftungsrates sowie der aktiven und rentenbeziehenden Mitglieder aber auch zu Händen der Aufsichtsbehörde:

- Der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen sind per 31.12.2021 angemessen.
- Mit einem Deckungsgrad von 109.6 % im Sinne von Art. 44 BVV 2 bietet die Stiftung per 31.12.2021 Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können. Ihre Fähigkeit, negative oder ungenügende Performance zu bewältigen, ist teilweise eingeschränkt. Sie hat sich gegenüber 2020 verbessert und die Wertschwankungsreserve entspricht nun 53.5 % ihres reglementarischen Zielwerts.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen der Stiftung über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen am 31.12.2021 den gesetzlichen Vorschriften.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Rückstellungs- und Reservereglement.
- Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend.
- Unter Berücksichtigung der strategischen Allokation und der Merkmale der Kasse ist die vom Stiftungsrat definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (18 % der Vorsorgeverpflichtungen) angemessen.



Pittet Associés SA
Signature électronique qualifiée - Droit suisse

DR. OLIVIER KERN
Direktor
Zugelassener BVG-Experte
Ausführender Experte





Pittet Associés SA
Signature électronique qualifiée - Droit suisse

TIMOTHÉE MAURER
Handlungsbevollmächtigter
Aktuar SAV



Bern, den 31. März 2022

I 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 nota integrativa del conto annuale (pagina 15 a 46), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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 2021 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.

I 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.

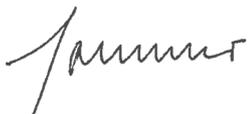
Abbiamo verificato se:

- 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



Viktor Kitanov
Perito revisore

Berna, 31 marzo 2022

Viktoriastrasse 72, casella postale, 3000 Berna 22

www.pkpost.ch, e-mail: pkpost@pkpost.ch

