

2023

Rapporto di gestione



Editoriale

Dopo una partenza positiva nel 2023, il grado di copertura della Cassa pensioni Posta ha attraversato una fase d'incertezza, ma ha poi recuperato terreno verso la fine dell'anno. Il rendimento degli investimenti è stato del 4,03%. Nel ripartire il rendimento del patrimonio, il Consiglio di fondazione deve tenere conto degli interessi contrastanti. Innanzitutto deve garantire che ai capitali di risparmio degli assicurati attivi sia applicato un buon tasso d'interesse, dato che l'effetto dei tassi d'interesse rafforza tali capitali e migliora così le rendite di vecchiaia. Questo principio di sostenibilità finanziaria, tuttavia, non vale soltanto per gli interessi applicati ai capitali di risparmio. Il Consiglio di fondazione deve infatti anche garantire che la Cassa pensioni Posta sia in grado di adempiere ai suoi impegni di previdenza nel lungo periodo. Per farlo, alimenta la riserva di fluttuazione di valore.

Nel 2023 ai capitali di risparmio degli assicurati attivi è stato applicato un tasso d'interesse del 2%. La quota rimanente del rendimento realizzato è andata ad alimentare la riserva di fluttuazione di valore. Alla fine dell'anno il grado di copertura si è attestato al 106,1%.

Per poter garantire l'adempimento degli impegni di previdenza nel lungo periodo viene effettuata una valutazione del rendimento e del rischio tenendo conto anche dei criteri ESG*. Sin dal 2002, anno della sua costituzione, la Cassa pensioni Posta ha destinato risorse umane e finanziarie all'ambito ESG. Le attività nel settore degli investimenti sostenibili sono state continuamente ampliate e potenziate nel corso degli anni. Di norma, gli istituti di previdenza possono contribuire solo indirettamente a un'economia sostenibile, esercitando cioè i propri diritti di voto e interagendo con le imprese. Se gli impegni assunti da un'impresa non si concretizzano o se l'investimento non è conforme ai criteri ESG stabiliti dalla Cassa pensioni Posta, l'investimento non sarà preso in considerazione o le posizioni già acquistate saranno vendute. La Cassa pensioni Posta investe anche direttamente in progetti improntati alla sostenibilità.

Nell'anno in esame, il Consiglio di fondazione ha compiuto un importante passo avanti adottando la strategia di sostenibilità. Quest'ultima include la misurazione delle emissioni di CO₂ dei portafogli, che consente di fissare un obiettivo netto zero. I rapporti in materia di sostenibilità, la cui prima edizione è pubblicata contestualmente al presente rapporto, saranno utilizzati per riferire annualmente sull'avanzamento dei lavori in questo ambito e sul raggiungimento degli obiettivi fissati.



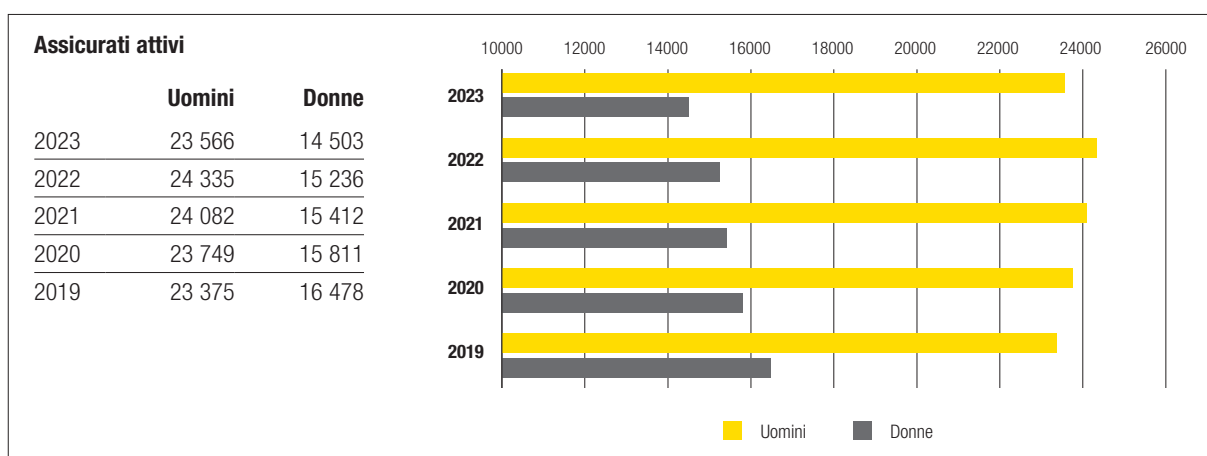
Françoise Bruderer Thom
Direttrice della Cassa pensioni Posta



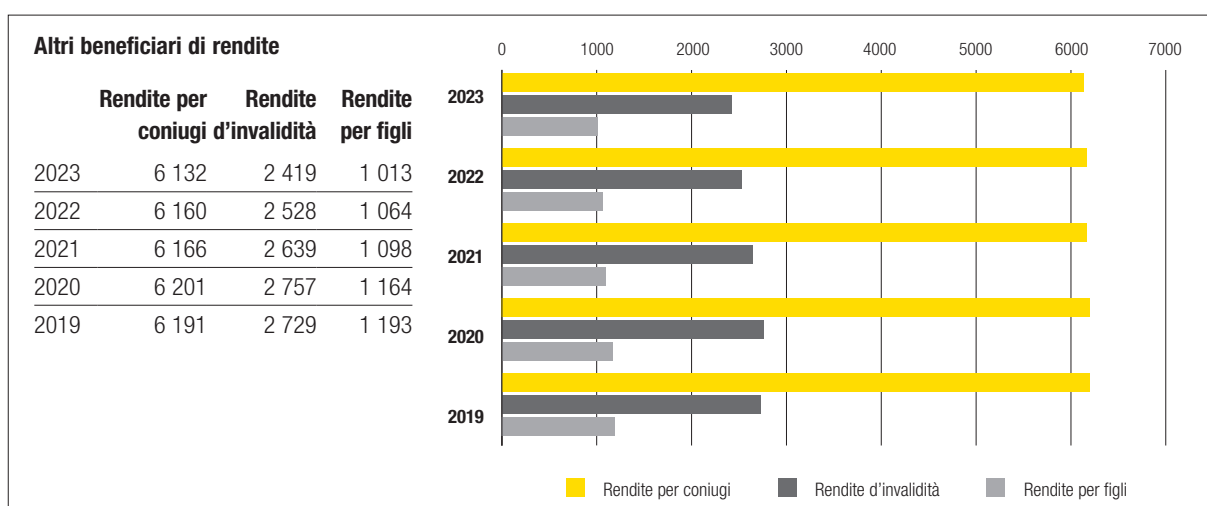
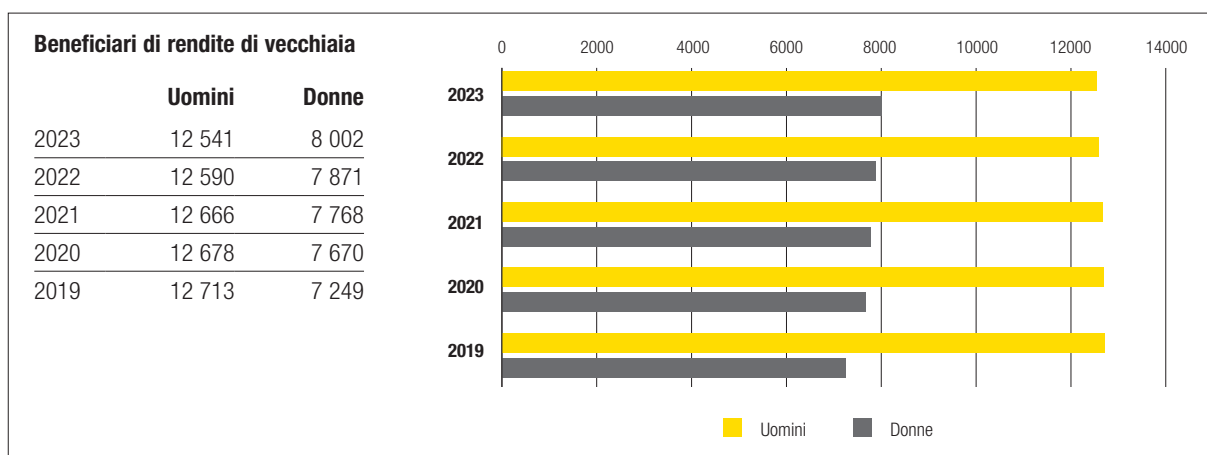
A	Editoriale	3
B	Evoluzione della struttura assicurativa	7
	B.1 Ripartizione dei piani di risparmio	
C	Investimenti patrimoniali	8
	C.1 Organizzazione degli investimenti	
	C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale	
	C.3 Mercati finanziari	
	C.4 Performance della Cassa pensioni Posta	
D	Corporate Governance	11
	D.1 Organizzazione	
	D.2 Disposizioni in materia di lealtà e integrità	
	D.3 Impegno globale	
E	Sostenibilità e impegno	12
F	Conto annuale 2023	13
G	Nota integrativa del conto annuale 2023	16
1	Basi e organizzazione	16
2	Membri attivi e beneficiari di rendite	19
3	Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta	21
4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	25
5	Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	26
6	Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	32
7	Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	42
8	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	44
9	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	44
10	Eventi successivi alla data del bilancio	45
H	Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)	46
I	Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	48

2023

B Evoluzione della struttura assicurativa



Rispetto al 2022, il numero di assicurati attivi è diminuito di 1502 unità, 662 delle quali in seguito alla risoluzione del contratto d'affiliazione con Swiss Post Solutions SA (SPS SA) il 31 dicembre 2022 (cfr. pag. 45, cap. 9.4 Liquidazioni parziali).



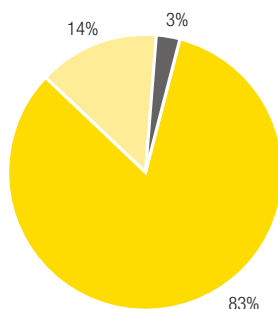
Nell'interpretare questo calo statistico, occorre tenere presente che, conformemente al Regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, al raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento la categoria dei beneficiari di rendite d'invalidità confluisce in quella dei beneficiari di una rendita di vecchiaia.

L'evoluzione della struttura assicurativa nel suo complesso è illustrata in dettaglio nell'allegato al conto annuale (pag. 19, cap. 2 «Membri attivi e beneficiari di rendite») e confrontata con l'evoluzione dell'anno precedente.

8 Investimenti patrimoniali

B.1 Ripartizione dei piani di risparmio

Gli assicurati attivi possono scegliere tra diversi piani di risparmio («Minus», «Standard» e «Plus» nei piani di previdenza base e complementare I, nonché «Minus» e «Standard» nei piani di previdenza base e complementare II) e modificare ogni anno il proprio piano.



■ Minus
■ Standard
■ Plus

Minus	1 114
Standard	31 604
Plus	5 355

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 2023 il patrimonio di 16,4 miliardi di franchi era suddiviso in 40 mandati, fondi e fondazioni d'investimento, 35 dei quali gestiti da amministratori esterni dei beni e 5 da amministratori interni.

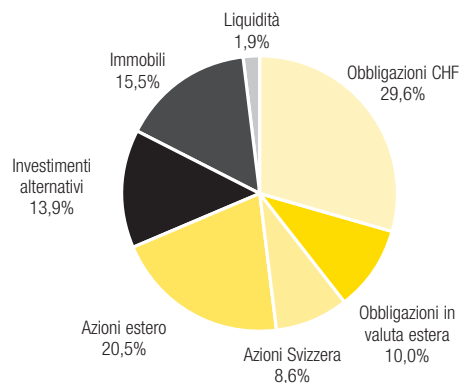
C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

Nel 2023 la strategia d'investimento è rimasta invariata e i cambiamenti della struttura patrimoniale sono stati minimi. Rispetto al 2022, è emersa soprattutto la categoria d'investimento «investimenti alternativi», mentre ha perso quota soprattutto la categoria «obbligazioni CHF».

I titoli a tasso fisso sono stati influenzati dalla volatilità dei tassi d'interesse. Gli investimenti svizzeri in valore nominale hanno potuto beneficiare del calo dei tassi d'interesse e di un'inflazione relativamente bassa. La Cassa pensioni Posta continua peraltro a concedere ipoteche. Le operazioni concluse al 31 dicembre 2023 sono state registrate nella categoria «obbligazioni CHF».

Composizione del patrimonio al 31.12.2023

	Portafoglio al 31.12.2022	Portafoglio al 31.12.2023	Strategia d'investimento 2023
Liquidità	4,5%	1,9%	2,0%
Obbligazioni CHF	28,3%	29,6%	31,5%
Obbligazioni in valuta estera	10,9%	10,0%	10,0%
Azioni Svizzera	7,2%	8,6%	8,0%
Azioni estero	18,1%	20,5%	21,0%
Investimenti alternativi	14,1%	13,9%	12,5%
Immobili	16,9%	15,5%	15,0%
	100%	100%	100%
Quota di valute estere	10,1%	9,7%	10,0%



C.3 Mercati finanziari

I mercati azionari hanno cominciato il 2023 in modo sorprendentemente positivo, nonostante le preoccupazioni per una recessione imminente. Tuttavia, l'incessante aumento dei tassi d'interesse, che si è protratto fino alla fine di ottobre 2023, ha smorzato l'euforia iniziale. Da novembre, i primi segnali di una fine dei cicli di rialzo dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali in Europa e negli Stati Uniti hanno favorito un'inversione di tendenza, che si è tradotta poi in un robusto rally di fine anno sia per le obbligazioni che per le azioni.

Dopo il cattivo andamento dell'anno precedente, la domanda di titoli tecnologici ha subito un'impennata. L'entusiasmo per l'intelligenza artificiale ha fatto decollare alcune azioni di alto profilo che, seppure in numero limitato, hanno visto una crescita talmente alta da spingere l'indice statunitense Nasdaq, incentrato sulla tecnologia, a un nuovo massimo storico. La stessa cosa si è verificata per l'indice azionario tedesco DAX, in modo del resto piuttosto inaspettato dato che la Germania è stata l'unica nazione industrializzata a entrare in recessione nel 2023.

C.4 Performance della Cassa pensioni Posta

Nel 2023 la Cassa pensioni Posta ha ottenuto un rendimento del 4,03% sul patrimonio totale.

Gli investimenti azionari sono stati molto redditizi, in particolare negli Stati Uniti, in Europa e in Giappone, al contrario di quelli in Svizzera, nel Regno Unito e nei mercati emergenti, che hanno reso decisamente meno. La strategia di ponderazione delle azioni in base alla capitalizzazione di mercato ha continuato a dare i suoi frutti, grazie soprattutto all'alta domanda di titoli tecnologici a grande capitalizzazione. Ciò ha tuttavia accresciuto ulteriormente i rischi di concentrazione nel mercato azionario, mentre gli investimenti diversificati e in azioni difensive sono rimasti nettamente al di sotto del rispettivo benchmark.

Le obbligazioni in valuta estera hanno risentito dell'aumento dei tassi d'interesse fino all'autunno, quando la drastica inversione di tendenza menzionata sopra è stata in grado di riportare il rendimento in territorio positivo verso la fine dell'anno. Le obbligazioni svizzere, invece, hanno beneficiato sin dall'inizio dell'anno di un calo dei tassi d'interesse e il loro rendimento si è attestato quindi al +6,9%.

Come nell'anno precedente, anche nel 2023 gli investimenti infrastrutturali hanno ottenuto un rendimento positivo in valuta locale, in particolare gli investimenti europei in infrastrutture per le energie rinnovabili, il cui valore in euro è salito di oltre il 14%.

Nonostante la volatilità dei tassi d'interesse, l'oro è aumentato in modo significativo, soprattutto in dollari americani. Alla fine dell'anno il prezzo dell'oro era quotato a oltre 2000 dollari per oncia. In franchi svizzeri, il metallo giallo ha contribuito positivamente al risultato annuale con un rendimento di un buon 3%.

A causa soprattutto del calo delle aspettative inflazionistiche, nel 2023 la performance degli investimenti in materie prime è stata inferiore a quella degli ultimi due anni di boom estremo.

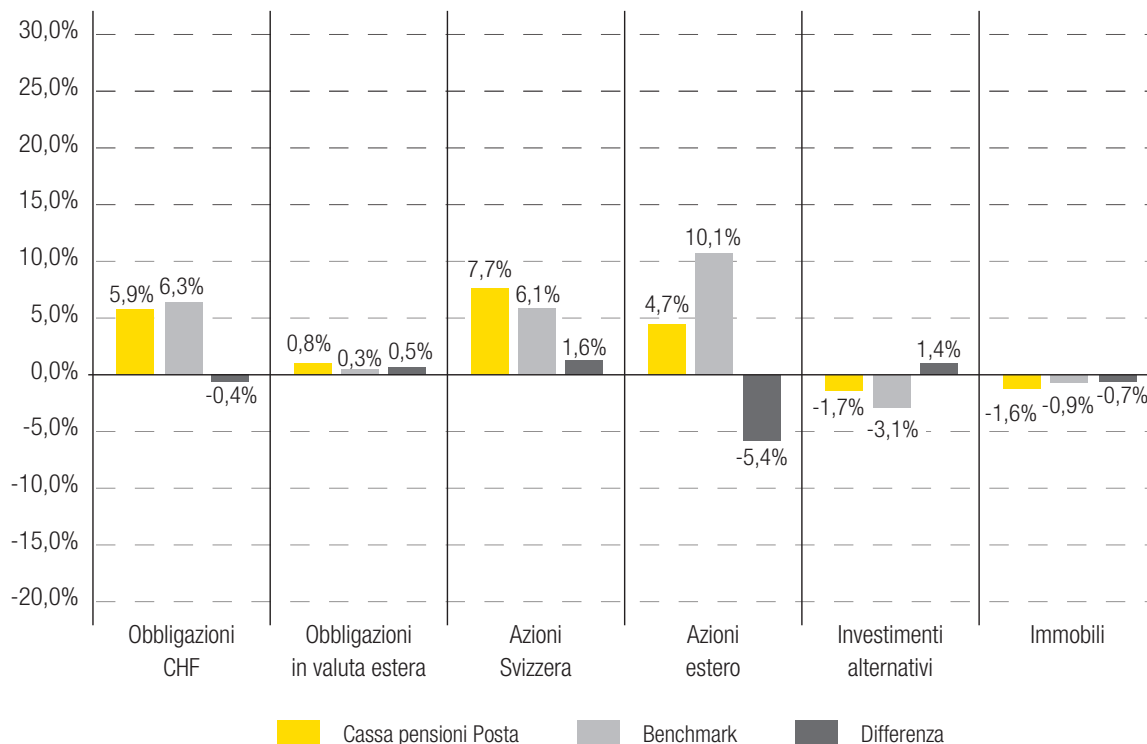
Come nell'anno precedente, anche nel 2023 gli immobili svizzeri hanno apportato un contributo positivo (+1,8%) alla performance annuale, nonostante l'aumento dei tassi d'interesse ipotecari e una lieve rettifica di valutazione. Gli immobili situati all'estero, invece, hanno risentito in modo significativo del forte aumento dei tassi, ragione per cui è stata necessaria una consistente correzione di valutazione.

Nel 2023 tutte le valute estere rilevanti si sono fortemente indebolite rispetto al franco svizzero. La sterlina britannica ha subito la perdita minore (-4%). L'euro (-6%) e il dollaro americano (-9%) hanno invece perso molto più terreno. Il più colpito è stato lo yen giapponese, che è sceso di oltre il 15%. 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.

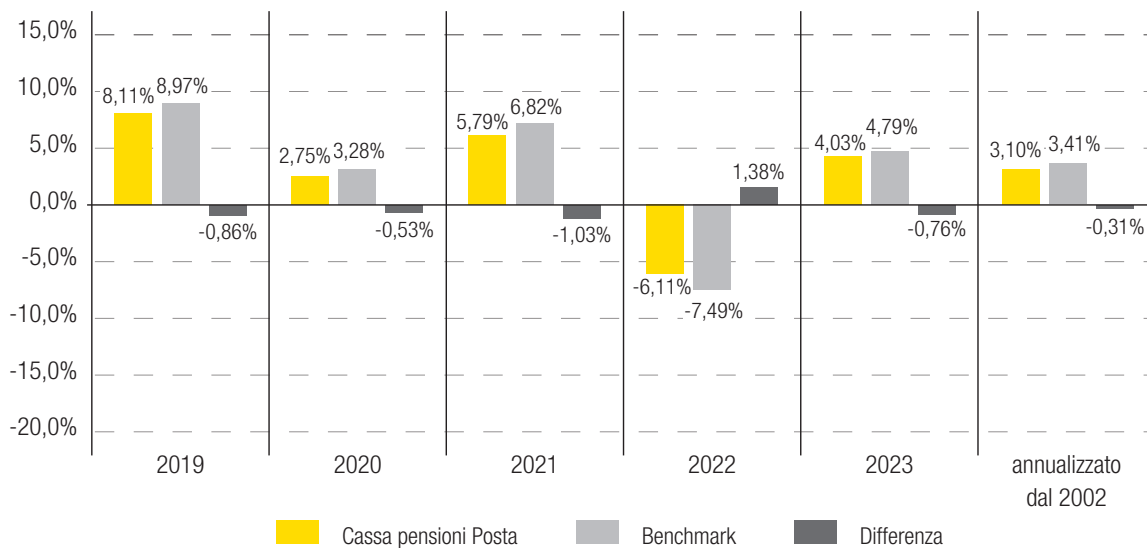
Indici azionari	Rendimento complessivo	Rendimento complessivo
	2023 in % (valuta locale)	2023 in % (CHF)
Svizzera (SMI)	7,1%	7,1%
Europa (Euro Stoxx 50)	23,2%	15,9%
USA (Dow Jones Ind.)	16,2%	5,8%
Giappone (Nikkei 225)	30,9%	10,8%

10_Investimenti patrimoniali

Risultati 2023 per categoria d'investimento (CHF)



Risultati sul capitale totale dal 2019



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. Rapporto di sostenibilità). Il suo impegno si estende però anche alle aziende di tutto il mondo per il tramite dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (www.svvk-asir.ch), nell'ambito della quale è affiancata da altri dieci importanti investitori istituzionali.

E Sostenibilità e impegno

Per quanto riguarda le questioni relative alla tematica in oggetto, si rimanda al rapporto di sostenibilità che sarà pubblicato per la prima volta in relazione all'esercizio 2023.

F Conto annuale 2023**Bilancio al 31 dicembre** (in CHF)

	2023	2022	nota integrativa
ATTIVI			
Patrimonio	16 393 660 370	16 331 443 044	
Attivo circolante	65 502 264	52 918 742	
– Cassa, conto postale	54 966 348	40 416 566	
– Crediti datore di lavoro	10 348 437	12 249 802	6.9.1
– Crediti terzi	187 479	252 374	
Investimenti	16 328 158 106	16 278 524 302	6.4
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	250 178 678	695 838 401	
– Obbligazioni	6 120 427 565	6 022 276 540	
– Azioni	4 767 216 813	4 121 979 504	
– Investimenti alternativi	2 701 744 184	2 734 926 542	
– Immobili	2 488 590 866	2 703 503 315	
Delimitazioni attive	1 339 975	79 956	7.1
Totale attivi	16 395 000 345	16 331 523 000	
PASSIVI			
Debiti	-41 951 721	-41 316 022	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-40 679 328	-39 832 730	7.2.1
– Altri debiti	-1 272 393	-1 483 292	7.2.2
Delimitazioni passive	-10 524 488	-4 882 583	7.3
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-350 019 560	-350 064 591	6.9.2
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	-15 077 103 438	-15 710 145 620	5
– Capitale di previdenza assicurati attivi	-7 059 331 555	-7 211 633 590	5.2
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	-7 825 276 960	-8 145 314 061	5.4
– Accantonamenti tecnico-assicurativi	-192 494 923	-353 197 969	5.5
Riserva di fluttuazione	-915 401 138	-225 114 184	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	-16 395 000 345	-16 331 523 000	

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

	2023	2022	nota integrativa
PARTE ASSICURATIVA			
Contributi salariati	215 063 754	217 568 583	
Contributi datore di lavoro	266 561 859	269 906 586	
Versamenti unici e riscatti	33 423 530	37 637 218	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	-45 031	-221 065	6.9.2
Contributi ordinari, altri contributi e apporti	515 004 112	524 891 322	
Prestazioni di libero passaggio apportate	149 344 661	163 500 033	
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio	6 167 413	7 866 183	
Prestazioni d'entrata	155 512 074	171 366 216	
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	670 516 186	696 257 538	
Prestazioni di vecchiaia	-462 056 085	-467 611 299	
Prestazioni per i superstiti	-118 992 345	-120 083 153	
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	-609 858	-626 833	
Prestazioni d'invalidità	-43 758 253	-44 539 904	
Prestazioni in capitale per pensionamento	-160 503 497	-143 647 118	
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-6 650 546	-9 093 117	
Prestazioni regolamentari	-792 570 584	-785 601 424	
Esenzione da restituzioni in caso di rigore speciali	-14 236	-22 502	
Prestazioni extra-regolamentari	-14 236	-22 502	
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-424 239 385	-269 256 962	
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-7 006 912	-331 951	7.3/9.4
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-27 665 912	-28 767 775	
Prestazioni d'uscita	-458 912 209	-298 356 688	
Costi per prestazioni e anticipi	-1 251 497 029	-1 083 980 614	
Scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	285 080 631	76 789 986	5.2
Scioglimento/Costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite	320 037 101	179 243 176	5.4
Costituzione/Scioglimento accantonamenti tecnico-assicurativi	160 703 046	-13 804 876	5.5
Interessi a favore del capitale di risparmio	-132 778 596	-68 933 910	5.2/5.3
Scioglimento riserva dei contributi del datore di lavoro	45 031	221 065	6.9.2
Scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	633 087 213	173 515 441	
Contributi al fondo di garanzia	-2 105 065	-2 522 793	
Costi assicurativi	-2 105 065	-2 522 793	
Risultato netto parte assicurativa	50 001 305	-216 730 428	

	2023	2022	nota integrativa
INVESTIMENTI PATRIMONIALI			
Risultato attivo circolante	-455 514	-465 860	6.7.1
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	219 042 388	-18 519 655	6.7.2
Risultato obbligazioni	271 783 634	-757 790 728	6.7.3
Risultato azioni	262 381 643	-718 950 564	6.7.4
Risultato investimenti alternativi	-6 389 196	340 312 356	6.7.5
Risultato immobili	-24 405 674	142 479 576	6.7.6
Spese di amministrazione del patrimonio	-84 242 078	-77 125 344	6.8
Risultato netto investimenti patrimoniali	637 715 203	-1 090 060 219	
ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO			
Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	9 844 396	8 725 418	7.1
Altri ricavi	313 278	471 110	
Altri ricavi	10 157 674	9 196 528	7.5
Altri costi	-5 643	-4 112	7.6
Spese di amministrazione in generale	-7 260 961	-7 120 191	
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-258 371	-274 821	
Autorità di vigilanza	-62 253	-67 271	
Spese d'amministrazione	-7 581 585	-7 462 283	7.7
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	2 570 446	1 730 133	
Eccedenza ricavi / costi dello scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione	690 286 954	-1 305 060 514	
Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione	-690 286 954	1 305 060 514	6.3
Eccedenza ricavi / costi	0	0	

G Nota integrativa del conto annuale 2023

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 di La 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 132 300.

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 2022)
Piano di base I	1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2022)
Piano complementare I	1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2022)
Piano di base II	1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2022)
Piano complementare II	1° gennaio 2018 (stato 1° gennaio 2022)
Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve	31 dicembre 2023
Regolamento concernente le liquidazioni parziali	13 aprile 2021
Regolamento d'elezione	1° maggio 2016
Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto	1° gennaio 2023
Direttiva concernente la partecipazione nei consigli di fondazione	1° dicembre 2014
Direttiva concernente gli importi di riscatto per entrate collettive	1° luglio 2022
Direttiva per la conservazione degli interessi perenni	11 aprile 2023
Piano di risanamento	7 dicembre 2017 (stato 7 dicembre 2020)
Regolamento sul controllo interno	31 dicembre 2022

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 di 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: Matteo Antonini, Daniela Wenger, Luise Bornand, Isabelle Meier, Reto Clavadetscher

Matteo Antonini	Vicepresidente	Presidente del Sindacato syndicom	Diritto di firma
Luise Bornand		Membro dell'associazione del personale transfair	FC
Reto Clavadetscher		Membro del Sindacato syndicom	
Isabelle Meier		Relationship Manager Financial Institutions Sales International, PostFinance SA	
Daniela Wenger		Membro del Sindacato syndicom	

Rappresentanti del datore di lavoro



Da sinistra a destra: Marc Bonfils, Valérie Schelker, Alex Glanzmann, Andrea Bantle, Martin Camenisch

Alex Glanzmann	Presidente	Responsabile Finanze, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA	Diritto di firma
Andrea Bantle		Stato maggiore CEO, Legal, La Posta Svizzera SA	FC
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
Vincenzo Gullo	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	
Heinrich Stoffel	Sostituto responsabile amministrazione patrimonio	FC
Sylvie Cuénoud	Sostituta responsabile previdenza professionale	FC
Stefan Gerber	Sostituto 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
 AutoPostale SA
 Imprenditori AutoPostale
 PostLogistics SA
 SecurePost SA (dal 1° maggio 2021, soltanto beneficiari di rendite)
 Swiss Post Solutions SA (dal 1° gennaio 2023, soltanto beneficiari di rendite)
 Post Company Cars SA
 Posta Immobili Management e Servizi SA
 Fondazione Cassa pensioni Posta
 EDS Media SA
 Presto Presse-Vertriebs SA
 Asendia Management SAS
 Post CDR SA

2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Membri attivi	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Uomini	23 566	24 335
Donne	14 503	15 236
Totale	38 069	39 571
di cui assicurati anche nel piano di previdenza complementare	5 104	5 186
Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	39 571	39 494
mutazioni con effetto retroattivo	-35	112
entrate	4 297	4 487
uscite	-4 531	-3 318
decessi	-56	-51
pensionamenti	-1 177	-1 153
Stato al 31 dicembre	38 069	39 571
2.2 Beneficiari di rendite		
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Uomini	15 030	15 124
Donne	15 129	15 134
Totale	30 159	30 258
2.2.1 Evoluzione del portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
	2023	2022
2.2.1.1 Rendite di vecchiaia		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	20 461	20 434
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	28	7
pensionamenti	797	762
decessi	-743	-742
Stato al 31 dicembre	20 543	20 461
2.2.1.2 Rendite d'invalidità		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	2 528	2 639
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	-18	5
casi d'invalidità	189	191
passaggi a rendite di vecchiaia	-240	-271
decessi	-25	-34
riattivazioni	-15	-2
Stato al 31 dicembre	2 419	2 528

20_Nota integrativa del conto annuale

	2023	2022
2.2.1.3 Rendite per coniugi e conviventi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	6 160	6 166
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	4	-1
nuovi arrivi	400	428
decessi / seconde nozze	-432	-433
Stato al 31 dicembre	6 132	6 160
2.2.1.4 Rendite da conguaglio della previdenza professionale		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	45	37
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	0	0
nuovi arrivi	7	8
rendite scadute	0	0
Stato al 31 dicembre	52	45
2.2.1.5 Rendite per orfani e per figli		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	1 064	1 098
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	-4	2
nuovi arrivi	143	165
rendite scadute e bloccate	-190	-201
Stato al 31 dicembre	1 013	1 064
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
2.2.1.6 Portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
rendite di vecchiaia	20 543	20 461
rendite d'invalidità	2 419	2 528
rendite per coniugi e conviventi	6 132	6 160
rendite da conguaglio della previdenza professionale	52	45
rendite per orfani e per figli	1 013	1 064
Totale	30 159	30 258
2.3 Totale assicurati		
Membri attivi	38 069	39 571
Beneficiari di rendite	30 159	30 258
Totale membri attivi e beneficiari di rendite	68 228	69 829

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 2022), 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 2022)

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 2022 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2023)

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 117 600.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.
Importo di coordinamento	CHF 25 725 (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 uomini	AdC donne
58	4,241%	4,241%
59	4,345%	4,345%
60	4,454%	4,454%
61	4,568%	4,568%
62	4,689%	4,689%
63	4,818%	4,895%
64	4,955%	5,100%
65	5,100%	5,100%
66	5,257%	5,257%
67	5,424%	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; stato 1° gennaio 2022 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2023)

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; stato 1° gennaio 2022 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2023)

Criteria	Prestazioni	Osservazioni																																	
Salario annuo determinante	Salario annuale AVS presumibile, al massimo CHF 352 800.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.																																	
Importo di coordinamento	CHF 117 600 (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 uomini</th> <th>AdC donne</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>58</td><td>4,241%</td><td>4,241%</td></tr> <tr><td>59</td><td>4,345%</td><td>4,345%</td></tr> <tr><td>60</td><td>4,454%</td><td>4,454%</td></tr> <tr><td>61</td><td>4,568%</td><td>4,568%</td></tr> <tr><td>62</td><td>4,689%</td><td>4,689%</td></tr> <tr><td>63</td><td>4,818%</td><td>4,895%</td></tr> <tr><td>64</td><td>4,955%</td><td>5,100%</td></tr> <tr><td>65</td><td>5,100%</td><td>5,100%</td></tr> <tr><td>66</td><td>5,257%</td><td>5,257%</td></tr> <tr><td>67</td><td>5,424%</td><td>5,424%</td></tr> </tbody> </table>	Età	AdC uomini	AdC donne	58	4,241%	4,241%	59	4,345%	4,345%	60	4,454%	4,454%	61	4,568%	4,568%	62	4,689%	4,689%	63	4,818%	4,895%	64	4,955%	5,100%	65	5,100%	5,100%	66	5,257%	5,257%	67	5,424%	5,424%	
Età	AdC uomini	AdC donne																																	
58	4,241%	4,241%																																	
59	4,345%	4,345%																																	
60	4,454%	4,454%																																	
61	4,568%	4,568%																																	
62	4,689%	4,689%																																	
63	4,818%	4,895%																																	
64	4,955%	5,100%																																	
65	5,100%	5,100%																																	
66	5,257%	5,257%																																	
67	5,424%	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; stato 1° gennaio 2022 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2023)

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 lavori 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 2023.

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 2022 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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 1° gennaio	7 211 633 590	7 219 489 666
Afflussi / Deflussi		
Contributi risparmio salariati	195 135 920	197 425 307
Contributi risparmio datore di lavoro	256 523 441	259 559 946
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2013	4 180	204 055
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2016	277 224	661 035
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2018	1 209 703	1 985 492
Altri versamenti e somme di riscatto	27 920 017	32 975 865
Prestazioni di libero passaggio apportate	149 344 661	163 500 033
Versamenti anticipati PPA/divorzio	6 167 413	7 866 183
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita (senza complementi LFLP 17/18)	-423 902 528	-269 097 611
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	40 851	3 443
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-27 549 833	-28 525 562
Prestazioni in capitale al pensionamento e in caso di decesso (senza integrazione secondo regolamento e senza prestazioni in capitale da cp beneficiari rendite)	-166 672 845	-152 276 581
Trasferimenti nel capitale di previdenza per beneficiari di rendita	-302 490 308	-290 920 295
Complemento LFLP 17/18 a causa del cambiamento del regolamento	565	28
Variazione del complemento all'importo minimo LFLP 17/18	-153 100	133 965
Delimitazione e casi in sospeso	-935 992	-285 289
Variazione totale capitale di previdenza	-285 080 631	-76 789 986
Interessi del capitale risparmio	132 778 596	68 933 910
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 31 dicembre	7 059 331 555	7 211 633 590

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'2,00% (anno precedente 1,00%).

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2023	2022
	CHF	CHF
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	2 996 781 767	3 078 872 140
Saggio minimo d'interesse LPP	1,00%	1,00%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 1° gennaio	8 145 314 061	8 324 557 237
Adeguamento al nuovo calcolo al 31 dicembre	-320 037 101	-179 243 176
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 31 dicembre	7 825 276 960	8 145 314 061

Conformemente alla decisione adottata dal Consiglio di fondazione il 29 novembre 2023, non sarà concessa alcuna compensazione del rincaro sulle rendite in corso.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnico-assicurativi

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
Accantonamento per perdite da pensionamento	38 432 000	129 529 000
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	100 878 000	70 181 000
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	49 354 000	53 768 000
Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP	2 976 000	3 032 000
Accantonamento per finanziare le compensazioni restanti in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2016	0	286 509
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	854 923	1 652 625
Accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021	0	94 748 835
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	192 494 923	353 197 969

5.5.1 Accantonamento per perdite da pensionamento

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	129 529 000	121 957 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito in materia di previdenza professionale	-91 097 000	7 572 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	38 432 000	129 529 000

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	70 181 000	35 863 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	30 697 000	34 318 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	100 878 000	70 181 000

Per ogni anno successivo al 2020 va costituito un accantonamento pari allo 0,45% 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 2023 questo accantonamento era pari al 1,35% (2022: 0,90%) del capitale di previdenza.

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	53 768 000	53 221 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-4 414 000	547 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	49 354 000	53 768 000

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 2023 tale importo ammontava a CHF 49 354 000, rientrando così nell'intervallo inferiore (2022: CHF 53 768 000, rientrando così nell'intervallo inferiore).

5.5.4 Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	3 032 000	2 561 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-56 000	471 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	2 976 000	3 032 000

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 (età LPP per l'anno civile seguente).

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	286 509	1 005 399
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-286 509	-718 890
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	286 509

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	1 652 625	5 471 536
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-797 702	-3 818 911
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	854 923	1 652 625

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	94 748 835	119 314 158
Utilizzo per le perdite nei conti di rischio	-51 514 012	-24 565 323
Scioglimento (eccedenza)	-43 234 823	0
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	94 748 835

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. Nel 2021 nell'accantonamento sono confluiti CHF 200 mio. provenienti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione. 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.

A seguito della riduzione dal 3% al 2% a partire dal 1° gennaio 2016, i contributi di rischio non coprono più completamente i costi dei rischi. Fino all'incremento dei contributi di rischio, in data 1° gennaio 2024, le perdite sono coperte attraverso il pacchetto di misure del 2021. Al 31 dicembre 2023 le perdite in questione riguardavano gli anni 2022 e 2023 (nel 2022, l'anno 2021).

L'accantonamento in oggetto è stato sciolto il 31 dicembre 2023 avendo assolto il suo scopo, ossia quello di finanziare le perdite derivanti dall'andamento dei rischi tra il 2016 e il 2023 e quelle nel 2022 e 2023 dovute ai pensionamenti. Al 1° gennaio 2024, i contributi di rischio sono stati aumentati di 1,5 punti percentuali per compensare eventuali perdite dovute all'andamento dei rischi nonché per coprire eventuali costi di pensionamento.

5.6 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

	2023	2022
Mortalità e invalidità	LPP 2020 TP 2020	LPP 2020 TP 2020
Interesse tecnico	1,75% p.a.	1,50% 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 2023.

Il perito constata che, alla data della perizia:

- il tasso d'interesse tecnico (1,75%) e le basi attuariali (LPP 2020 (TP 2020)) sono idonei;
- con un grado di copertura del 106,1%, ai sensi dell'articolo 44 OPP 2 la Cassa pensioni Posta offre una garanzia sufficiente ad adempiere gli impegni assunti. Tuttavia, la sua capacità di far fronte a un rendimento negativo o insufficiente è limitata, seppure sia migliorata rispetto alla fine del 2022. Inoltre, al 31 dicembre 2023 la riserva di fluttuazione di valore corrispondeva al 33,7% del valore obiettivo regolamentare (cfr. cap. 5.6);
- 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

Per l'adeguamento del tasso d'interesse tecnico al 31 dicembre 2023 si rinvia al capitolo 5.6.

Nella tabella riportata qui di seguito viene operato un confronto tra gli importi dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici calcolati utilizzando il precedente tasso d'interesse tecnico dell'1,5% e gli importi calcolati utilizzando il tasso di interesse tecnico dell'1,75% applicabile dal 31 dicembre 2023.

	31 dicembre 2023 Interesse tecnico 1.75%	31 dicembre 2023 Interesse tecnico 1.50%
	CHF	CHF
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	7 059 331 555	7 059 331 555
Capitale di previdenza per beneficiari di rendita	7 825 276 960	8 000 912 971
Capitali di previdenza	14 884 608 515	15 060 244 526
Accantonamento per perdite da pensionamento	38 432 000	133 390 000
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	100 878 000	103 244 000
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	49 354 000	49 354 000
Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP	2 976 000	3 063 000
Accantonamento per finanziare le compensazioni restanti in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2016	0	0
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	854 923	854 923
Accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021	0	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	192 494 923	289 905 923
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	15 077 103 438	15 350 150 449

Come si evince dalla tabella, l'incremento del tasso d'interesse tecnico all'1,75% ha comportato una diminuzione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici pari complessivamente a 273 047 011 franchi (stato: 31 dicembre 2023). Questo ha determinato un aumento dell'1,9%-punti del grado di copertura, che alla data di bilancio era quindi pari al 106,1%.

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

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	16 395 000 345	16 331 523 000
Debiti	-41 951 721	-41 316 022
Delimitazioni passive	-10 524 488	-4 882 583
Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione	-350 019 560	-350 064 591
Patrimonio previdenziale netto (pp)	15 992 504 576	15 935 259 804
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	15 077 103 438	15 710 145 620
Grado di copertura (pp in % di cp)	106,1%	101,4%

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

Luise Bornand	Membro dell'associazione del personale transfair
Daniela Wenger	Membro del Sindacato syndicom
Isabelle Meier	Relationship Manager Financial Institutions Sales International, PostFinance SA

Rappresentanti del datore di lavoro

Marc Bonfils	Presidente	Responsabile Tesoreria PostFinance SA
Thomas Lehmann		Responsabile Tesoreria del gruppo, La Posta Svizzera SA
Rolf Hasler		Finanziamento di gruppi, La Posta Svizzera SA

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)
St. Galler Kantonalbank/Finreon SA	Azioni Svizzera attivo	(si/1.12.2010/no)
Credit Suisse Asset Mgt	Azioni estero (indice fondamentale) passivo	(si/14.2.2008/no)
Fundo	Azioni estero attivo	(si/15.1.2011/no)
Nordea Investment Management	Azioni estero (mercati emergenti) attivo	(no/--/no)
Credit Suisse Asset Mgt	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(si/14.2.2008/no)
Pimco	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(no/--/no)
Picard Angst Asset Mgt	Commodities	(si/21.6.2011/no)
OLZ SA	Azioni estero (mondiale min var) attivo	(si/19.7.2016/no)
Quoniam Asset Mgt	Azioni estero (mondiale fattore multiplo) attivo	(si/19.4.2017/no)
Global Evolution (dal 21 maggio 2021)	Obbligazioni 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 2023)

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 (fino al 30 settembre 2023)	Immobili Svizzera	(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 REMNEX	Immobili Svizzera	(si/23.06.2022)/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	Materie prime	(no/--/no)
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 1 (fino al 31 maggio 2023)	Infrastruttura	(si/--/no)
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2	Infrastruttura	(si/--/no)
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 3	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 IST3 (esistente – nuova denominazione)	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 2023, 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, ritorsi 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 all'articolo 71a LPP, ogni cassa pensioni deve definire delle regole che disciplinino le modalità di votazione per le quote azionarie detenute. Gli istituti di previdenza devono votare nell'interesse dei propri assicurati. L'articolo 71b LPP disciplina l'obbligo di voto e di trasparenza degli istituti di previdenza.

La Cassa pensioni Posta esercita i propri diritti di voto in applicazione del Regolamento interno in materia 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 2023 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 2023 la quota di oro fisico detenuto dalla Cassa pensioni Posta era pari al 4,07% 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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato della riserva al 1° gennaio	225 114 184	1 530 174 698
Assegnazione ad addebito / a favore del conto d'esercizio	690 286 954	-1 305 060 514
Riserva secondo il bilancio	915 401 138	225 114 184
Obiettivo della riserva (l'importo si riferisce al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnici)	2 713 878 619	2 827 826 212
Deficit della riserva	-1 798 477 481	-2 602 712 028
Patrimonio	16 393 660 370	16 331 443 044
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15 077 103 438	15 710 145 620
Riserva disponibile, in %:		
a) Patrimonio	5,58%	1,38%
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	6,07%	1,43%
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. 2023	Patrimonio relativo 31.12. 2023	Patrimonio relativo 31.12. 2022	Limiti secondo OPP 2
	in migliaia di CHF	%	%	%
Attivo circolante*	10 536	-	-	-
Liquidità e crediti sul mercato monetario	305 145	1,9%	4,6%	100%
Obbligazioni	6 120 427	37,3%	36,9%	100%
Azioni	4 767 217	29,1%	25,2%	50%
Investimenti alternativi	2 009 917	12,3%	12,7%	15%
Immobili	2 488 591	15,2%	16,6%	30%
Infrastruttura	691 827	4,2%	4,0%	10%
Totale investimenti	16 383 124	100,0%	100,0%	
Totale patrimonio	16 393 660			

* Nella presente rappresentazione il conto postale (54 966 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario invece che nell'attivo circolante.

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

	Patrimonio assoluto 31.12. 2023	Patrimonio relativo 31.12. 2023	Patrimonio relativo 31.12. 2022	Strategia d'investi- mento 31.12. 2023
	in migliaia di CHF	%	%	%
Liquidità e crediti sul mercato monetario*	305 145	1,9%	4,5%	2,0%
Obbligazioni**	6 490 235	39,6%	39,2%	41,5%
Azioni	4 767 217	29,2%	25,4%	29,0%
Investimenti alternativi**	2 289 281	13,9%	14,1%	12,5%
– Hedge fund	552 182	3,4%	3,7%	3,0%
– Materie prime	376 927	2,3%	2,5%	2,5%
– Metalli preziosi	665 929	4,1%	3,9%	3,0%
– Infrastruttura***	694 243	4,1%	3,9%	4,0%
Immobili**	2 531 246	15,4%	16,9%	15,0%
Totale investimenti	16 383 124	100,0%	100,0%	100,0%

* Nella presente rappresentazione il conto postale (54 966 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 369 808 in migliaia di franchi) e tra gli investimenti immobiliari (fondi immobiliari esteri con una quota elevata di capitale di terzi, pari a 42 655 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 2 416 in migliaia di franchi che, secondo l'art. 53 OPP 2, non rientra nella categoria Infrastruttura.

Investimenti in valuta estera

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Quota sugli investimenti	9,6%	9,9%

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 2023 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2022 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	10 279	10 304
Future	34 025	12 731
Opzioni	0	0
Totale intermedio	44 304	23 035
Divise		
Contratti a termine	0	0
Totale intermedio	0	0
Titoli di partecipazione / indici		
Future	527 177	217 416
Opzioni	0	0
Totale intermedio	527 177	217 416
Materie prime		
Future	311 435	329 138
Totale intermedio	311 435	329 138
Totale complessivo esercizio	882 916	569 589
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	861 213	557 406
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario, operazioni sul mercato monetario e obbligazioni con scadenza entro 12 mesi)	1 362 280	1 344 484

6.5.2 Strumenti finanziari per la riduzione dell'engagement

	31 dicembre 2023 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2022 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	0	0
Future	27 278	37 296
Opzioni	0	0
Totale intermedio	27 278	37 296
Divise		
Contratti a termine	4 488 633	4 617 748
Totale intermedio	4 488 633	4 617 748
Titoli di partecipazione / indici		
Future	99 949	253 634
Opzioni	0	0
Totale intermedio	99 949	253 634
Materie prime		
Future	0	0
Totale intermedio	0	0
Totale complessivo esercizio	4 615 860	4 908 678

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 2023 in migliaia di CHF	31 dicembre 2022 in migliaia di CHF
Valore netto di rinnovamento di tutti gli strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	182 232	87 169

6.6 Securities Lending

	31 dicembre 2023 CHF	31 dicembre 2022 CHF
Utile totale da Securities Lending	283 406	212 049

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 2023 è di 184 908 in migliaia di franchi.

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Costi da interessi conto postale	68 616	-16 252
Tasse e spese conto postale	-3 624	-3 558
Proventi da interessi prestazioni di riscatto pendenti e domande di rimborso nonché altri proventi da interessi	1 625	4 497
Interessi su prestazioni di libero passaggio nonché altri costi da interessi	-522 131	-450 547
Risultato attivo circolante	-455 514	-465 860

6.7.2 Liquidità e crediti sul mercato monetario

	2023	2022
	CHF	CHF
Proventi e costi da interessi liquidità e crediti sul mercato monetario	13 046 376	5 496 934
Utili e perdite di corso	-8 691 229	-7 565 487
Risultato operazioni strumenti derivati	213 402 805	-17 875 292
Altri ricavi	1 284 436	1 424 190
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	219 042 388	-18 519 655

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Proventi da interessi	59 321 716	50 339 790
Utili e perdite di corso	212 318 424	-808 263 199
Rendimento da Securities Lending	143 494	132 681
Risultato operazioni strumenti derivati	0	0
Risultato obbligazioni	271 783 634	-757 790 728

6.7.4 Azioni

	2023	2022
	CHF	CHF
Dividendi	102 688 514	69 150 957
Utili e perdite di corso	118 913 285	-717 929 155
Rendimento da Securities Lending	139 913	79 369
Risultato operazioni strumenti derivati	40 639 931	-70 251 735
Risultato azioni	262 381 643	-718 950 564

6.7.5 Investimenti alternativi

	2023	2022
	CHF	CHF
Dividendi / utili	15 110 630	66 658 401
Utili e perdite di corso	-21 499 826	273 653 955
Risultato investimenti alternativi	-6 389 196	340 312 356

6.7.6 Immobili

	2023	2022
	CHF	CHF
Dividendi / utili	43 659 913	42 783 928
Utili e perdite di corso	-68 065 587	99 695 648
Risultato immobili	-24 405 674	142 479 576

6.7.7 Utile netto del patrimonio secondo 6.7.1 – 6.7.6

	2023	2022
	CHF	CHF
Attivo circolante	-455 514	-465 860
Liquidità e crediti sul mercato monetario	219 042 388	-18 519 655
Obbligazioni	271 783 634	-757 790 728
Azioni	262 381 643	-718 950 564
Investimenti alternativi	-6 389 196	340 312 356
Immobili	-24 405 674	142 479 576
Risultato del patrimonio	721 957 281	-1 012 934 875

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
2022	-6,11	-7,49	1,38
2023	4,03	4,79	-0,76
cumulato p.a.	3,10	3,41	-0,31

6.8 Spiegazioni relative alle spese di amministrazione del patrimonio

	2023	2022
	CHF	CHF
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	6 377 687	7 547 489
Totale di tutti gli indici di costo per investimenti collettivi rilevati nel conto d'esercizio	70 559 156	62 204 412
Spese di transazione e tributi fiscali	5 354 465	5 411 317
Global Custody	1 459 200	1 526 613
Investment Controlling / Consulenza	491 570	435 513
Totale spese di amministrazione del patrimonio	84 242 078	77 125 344
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d'esercizio in percento degli investimenti trasparenti	0,51%	0,47%

Spese totali di amministrazione del patrimonio (TER) 2023

	Quota asset CHF	Spese di amministrazione CHF	TER ¹⁾	Quota TER ²⁾
Liquidità	305 145 016	706 704	0,23%	0,8%
Obbligazioni	6 120 427 565	4 149 317	0,07%	4,9%
Azioni	4 767 216 813	8 008 863	0,17%	9,5%
Investimenti alternativi	2 701 744 184	51 759 984	1,92%	61,4%
Immobili	2 488 590 866	12 311 975	0,49%	14,6%
Totale TER	16 383 124 444	76 936 843	0,47%	91,2%
Spese di transazione e tributi fiscali		5 354 465	0,03%	6,4%
Global Custody		1 459 200	0,01%	1,7%
Investment Controlling / Consulenza		491 570	0,00%	0,7%
Totale	16 383 124 444	84 242 078	0,51%	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 2023	31 dicembre 2022
	Valore di mercato CHF	Valore di mercato CHF
Totale valori patrimoniali investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Totale valori patrimoniali investimenti trasparenti	16 383 124 444	16 318 940 868
Totale investimenti	16 383 124 444	16 318 940 868
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 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
La Posta Svizzera SA	1 035 610	617 513
Posta CH SA	1 445 830	3 458 299
Posta CH Comunicazione SA	261 205	259 575
Posta CH Rete SA	868 319	746 658
PostFinance SA	975 081	814 413
Swiss Post Solutions SA (fino al 31 dicembre 2023)	0	1 010 002
AutoPostale SA	3 394 770	3 241 840
Imprenditori AutoPostale	707 247	473 167
PostLogistics SA	371 045	357 907
Post Company Cars SA	110 121	108 710
Posta Immobili Management e Servizi SA	859 985	854 459
EDS Media SA	15 945	18 066
Presto Presse-Vertriebs SA	175 811	181 108
Asendia Management SAS	120 079	108 085
Post CDR SA	7 389	0
Totale crediti nei confronti dei datori di lavoro (debitori)	10 348 437	12 249 802

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 2023 nei confronti dei datori di lavoro sono stati saldati all'inizio del 2024.

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 1° gennaio	350 064 591	350 285 656
Apporti	0	0
Utilizzazione	-45 031	-221 065
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 31 dicembre	350 019 560	350 064 591

Per i versamenti delle compensazioni riconducibili al cambiamento delle basi tecniche avvenuto nel 2013 sono stati svincolati CHF 4 180 (2022: CHF 217 622), mentre per i ristorni delle garanzie derivanti dal cambiamento di primato sono stati svincolati CHF 40 851 (2022: CHF 3 443).

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 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
Pensioni e uscite al 31 dicembre	0	0
Costi amministrativi	1 339 975	79 956
	1 339 975	79 956

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.

Le delimitazioni attive al 31 dicembre 2023 includono un contributo alla conservazione degli interessi della Cassa pensioni Posta di 1,3 milioni di franchi. Il motivo è la risoluzione del contratto d'affiliazione con SPS SA al 31 dicembre 2022. Mentre tutti gli assicurati attivi hanno lasciato SPS SA, coloro che percepiscono una rendita al 31 dicembre 2022 sono rimasti assicurati presso la Cassa pensioni Posta.

7.2 Debiti

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio (PLP) e pensioni

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	40 152 357	38 908 005
Versamenti PLP	519 666	919 607
Rifiuto e restituzione di versamenti e correzioni di pensioni	7 305	5 118
	40 679 328	39 832 730

7.2.2 Altri debiti

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
Creditori (generale)	479 406	535 350
Creditore imposta alla fonte	773 814	901 280
Creditore IVA	14 022	17 100
Sussidi del fondo di garanzia	1 622	25 890
Altri debiti e casi in sospeso	3 529	3 672
	1 272 393	1 483 292

7.3 Delimitazioni passive

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	2 105 065	2 522 793
Trasferimenti dell'accantonamenti tecnico-assicurativi e della riserva di fluttuazione di valore in caso di liquidazioni parziali	7 006 912	0
Fatture amministrazione del patrimonio non riscosse	760 274	1 682 281
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	340 147	389 472
Altre delimitazioni passive	312 090	288 037
	10 524 488	4 882 583

7.4 Versamenti unici e riscatti

	2023	2022
	CHF	CHF
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – salariati	24 676 263	24 674 549
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – datore di lavoro	3 243 754	8 301 316
Versamenti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – beneficiari temporanei di rendite AI	5 389 567	4 338 610
Ristori dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	40 851	3 443
Versamenti unici del datore di lavoro, garanzia nominale delle rendite	4 180	217 621
Versamenti unici nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	68 915	71 679
Versamenti negli accantonamenti tecnici	0	30 000
	33 423 530	37 637 218

7.4.1 Compensazione cambiamento basi tecniche

	2023	2022
	CHF	CHF
Versamenti compensativi assicurati attivi 2013	4 180	204 054
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2013	0	13 567
Totale addebitato alla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia	4 180	217 621
Versamenti compensativi assicurati attivi 2016	277 224	661 035
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2016	10 384	28 197
Versamenti compensativi beneficiari assicurati attivi 2018	672 562	1 021 860
Versamenti supplementari legati all'età assicurati attivi 2018	537 141	963 633
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2018	22 106	37 142
Totale addebitato alle riserve tecniche	1 519 417	2 711 867
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche	1 523 597	2 929 488

7.5 Altri ricavi

	2023	2022
	CHF	CHF
Contributi costi amministrativi aziende affiliate	9 844 396	8 725 418
Utili provvigione imposta alla fonte	26 546	20 118
Utili imposte PPA	83 400	78 600
Altri utili	203 332	372 392
	10 157 674	9 196 528

7.6 Altre spese

	2023	2022
	CHF	CHF
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	5 511	4 061
Altre spese	132	51
	5 643	4 112

7.7 Costi amministrativi

	2023	2022
	CHF	CHF
Costi personale	5 445 436	5 468 155
Costi infrastruttura	1 501 072	1 432 703
Mandati/prestazioni	426 515	385 954
di cui		
– Perito in materia di previdenza professionale	151 965	165 643
– Ufficio di revisione	106 406	109 179
– Autorità di vigilanza	62 253	67 271
Altri costi ufficio e amministrazione	208 562	175 471
	7 581 585	7 462 283

8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Conto annuale

Con la lettera del 7 novembre 2023 l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e le fondazioni (ABVPP) ha preso atto del rapporto di gestione 2022. 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

L'Autopostale del Mendrisiotto SA

Durante la seduta del 28 novembre 2023, il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha stabilito che, al 31 dicembre 2023, sarebbero stati soddisfatti i criteri per la liquidazione parziale a seguito della risoluzione del contratto d'affiliazione dell'AutoPostale del Mendrisiotto SA. Questo implica il trasferimento collettivo a un altro istituto di previdenza di quaranta assicurati attivi, per una prestazione d'uscita totale di 3,2 milioni di franchi.

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 2023 la data determinante per la liquidazione parziale.

Su incarico del Consiglio di fondazione, all'inizio del 2024 il perito in materia di previdenza professionale redigerà un bilancio di liquidazione parziale, che indica i fondi pro-rata da versare al nuovo istituto 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 restano affiliati.

Il Consiglio di fondazione informerà poi 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.

La liquidazione parziale sarà completata una volta trascorso (inutilizzato) il termine per la presentazione di reclami, pari a 30 giorni dalla pubblicazione della comunicazione.

Swiss Post Solutions SA

Le informazioni concernenti la liquidazione parziale a seguito della risoluzione del contratto d'affiliazione tra la Cassa pensioni Posta e Swiss Post Solutions SA (SPS SA) sono già state fornite nel rapporto annuale 2022.

La SPS SA è stata acquisita da una società di private equity nella primavera del 2022 ed è quindi uscita dal Gruppo La Posta Svizzera SA. Il contratto d'affiliazione con SPS SA è stato rescisso il 31 dicembre 2022. Con effetto dal 1° gennaio 2023, 662 assicurati attivi hanno pertanto cambiato istituto di previdenza.

Al pari di quello relativo alla società L'Autopostale del Mendrisiotto SA, il processo di liquidazione parziale della SPS SA è stato fortemente ritardato a causa delle divergenze di vedute tra le parti coinvolte. All'inizio di gennaio 2024, gli assicurati interessati, e SPS SA in qualità di datore di lavoro, hanno ricevuto tutte le informazioni pertinenti, incluse quelle sui rimedi giuridici, ossia in particolare la possibilità di presentare un reclamo al Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta entro un termine di 30 giorni.

La SPS SA ha presentato un reclamo scritto entro il termine concesso. In risposta, il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta redigerà una presa di posizione scritta che la SPS SA potrà sottoporre per verifica all'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, BBSA) entro 30 giorni dalla data in cui riceve la presa di posizione.

La liquidazione parziale non è pertanto ancora stata completata.

10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuno

H Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)



Bericht des zugelassenen Experten für berufliche Vorsorge für das Geschäftsjahr 2023

In unserer Eigenschaft als zugelassener Experte für berufliche Vorsorge haben wir die vorliegende und revidierte Jahresrechnung per 31.12.2023 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 2023 mit den technischen Grundlagen BVG 2020 (P 2020) und einem technischen Zinssatz von neu 1.75 % 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 mit 0.45 % (ab 2020) pro Jahr bis zur nächsten Aktualisierung der technischen Grundlagen gebildet wird. Per Ende 2023 beläuft sie sich somit auf 1.35 % 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 die Grundlagen BVG 2020 (P 2020) mit einem technischen Zinssatz von 1.75 % verwendet. Für die Berechnung wurde der effektive Schadenverlauf (inkl. rückwirkenden IV-Fällen) der Jahre 2020 – 2022 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 (in tedesco)

aufgrund des Grundlagenwechsels im Jahr 2016 anfallen. Per 31.12.2023 gab es keine derartigen Fälle mehr, sodass die Rückstellung aufgelöst wurde.

- 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 31.12.2023 beläuft sie sich auf CHF 854'923.-.
- Die Rückstellung zur Finanzierung Massnahmenpaket 2021 wurde per 31.12.2021 gebildet. Sie finanziert die Kosten, welche ab 2021 bis Ende 2023 aufgrund der Vereinbarung zwischen den Sozialpartnern anfallen. Dementsprechend wurde sie per 31.12.2023 vollständig aufgelöst.
- Die per Ende 2023 gebildeten technischen Rückstellungen entsprechen den reglementarischen Bestimmungen per 31.12.2023.

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 31.12.2023 angemessen.
- Mit einem Deckungsgrad von 106.1 % im Sinne von Art. 44 BVV 2 bietet die Stiftung per 31.12.2023 Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können. Ihre Fähigkeit, negative oder ungenügende Performance zu bewältigen, ist eingeschränkt. Sie hat sich im Vergleich zum Ende des Jahres 2022 verbessert und die Wertschwankungsreserve beträgt nun 33.7 % ihres reglementarischen Zielwerts.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen der Stiftung über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen am 31.12.2023 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 Associates AG

Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

DR. OLIVIER KERN
Direktor
Zugelassener BVG-Experte
Ausführender Experte

Pittet Associates AG

Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

TIMOTHÉE MAURER
Prokurist
Zugelassener BVG-Experte, Aktuar SAV

Bern, den 3. April 2024

I Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

Relazione dell'Ufficio di revisione

al Consiglio di fondazione della Cassa Pensioni Posta

Berna

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Cassa Pensioni Posta (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023 e dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pagine 15 a 45) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per il conto annuale

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.

PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, Postfach, 3001 Bern
Telefon: +41 58 792 75 00, 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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo al Consiglio di fondazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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 inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentarie 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 e statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

50_Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

PricewaterhouseCoopers AG



Johann Sommer
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Chiara Zbinden
Perito revisore abilitato

Bern, 3 aprile 2024



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

