



2025

Rapporto di gestione

Editorial

Sin dalla sua fondazione nel 2002, la Cassa pensioni Posta ha adottato una strategia d'investimento orientata alla sicurezza. Questo orientamento difensivo era dovuto al basso grado di copertura iniziale, pari all'84,4%. Negli anni successivi il grado di copertura ha registrato una ripresa. Non appena è stato ripristinato l'equilibrio finanziario, è scoppiata la crisi finanziaria del 2008, che ha riportato il grado di copertura all'88,1%. Il successivo processo di ripresa è proseguito, anche se non senza battute d'arresto in alcune fasi.

Al 31 dicembre 2025, dopo il passaggio dalle tabelle di mortalità periodiche alle tabelle generazionali, che tengono conto dell'evoluzione della mortalità di ogni generazione, la Cassa pensioni Posta presenta un grado di copertura dell'115,3% e un rendimento dell'8,90%.

Sulla base di un'analisi della strategia d'investimento effettuata nel 2025 e alla luce dell'attuale solidità finanziaria, il Consiglio di fondazione ha optato per un aumento significativo dell'assunzione di rischio. Con l'attuazione della nuova strategia più orientata al rendimento, avviata nell'ultimo trimestre del 2025, la Cassa pensioni Posta ha approfittato dei mercati azionari che, dopo le turbolenze primaverili, hanno registrato risultati molto positivi. Nonostante le turbolenze geopolitiche, i conflitti economici e militari e le crescenti preoccupazioni per la sicurezza del sostentamento, i rendimenti sono stati sorprendentemente robusti.

Mentre il contesto generale tende a cambiamenti radicali, sia gli assicurati che la direzione del gruppo La Posta Svizzera SA hanno dato un segnale di stabilità nelle elezioni del Consiglio di fondazione per il mandato quadriennale a partire dal 2026. Ribadendo la loro fiducia nel Consiglio di fondazione, gli assicurati e la Posta Svizzera SA esprimono il loro sostegno a una strategia a lungo termine nello spirito della previdenza professionale.



Françoise Bruderer Thom
Direttrice della Cassa pensioni Posta



Questo rapporto di gestione 2025 è una traduzione della versione originale tedesca. Solo la versione tedesca è legalmente vincolante.

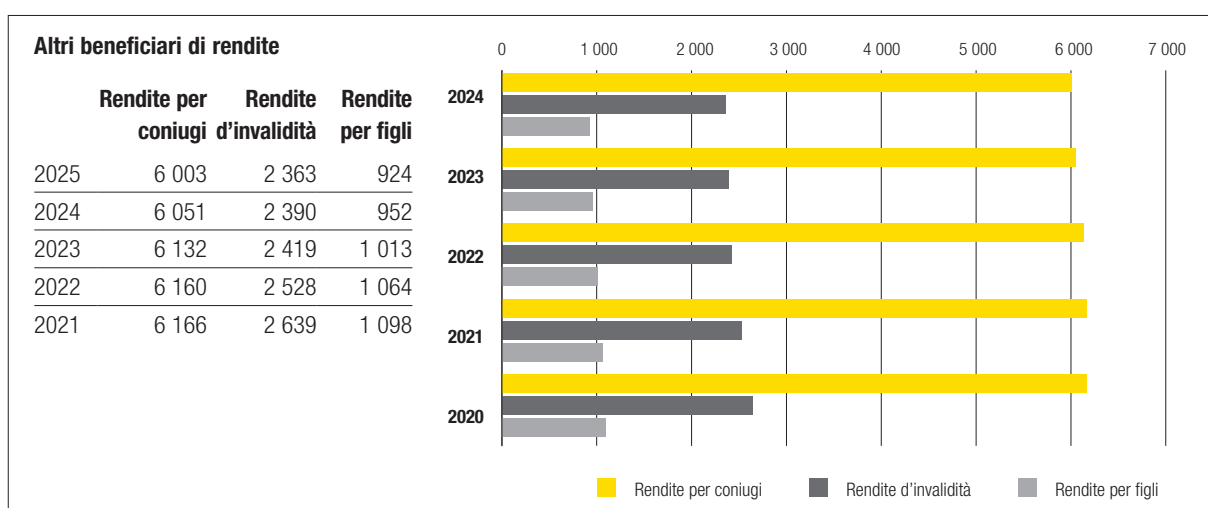
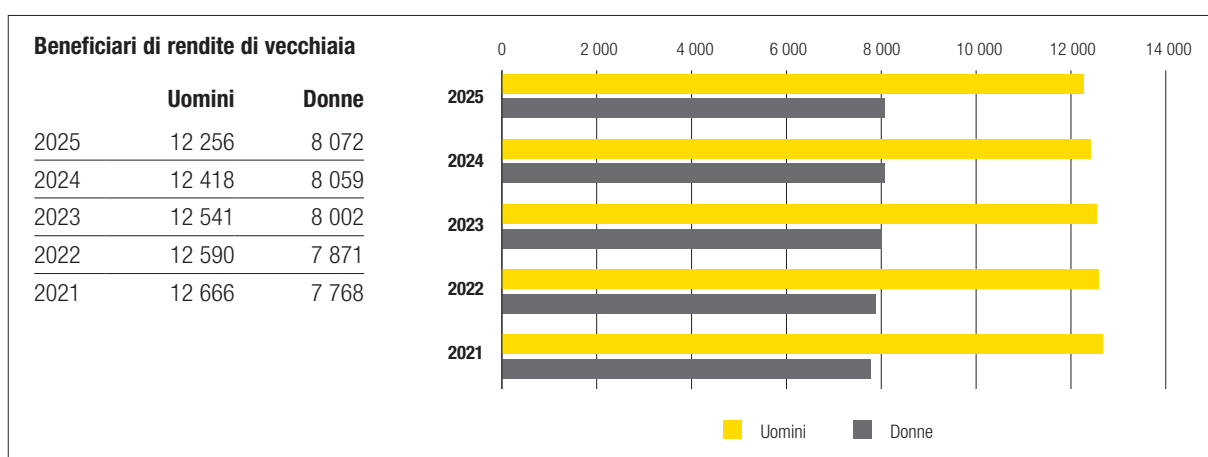
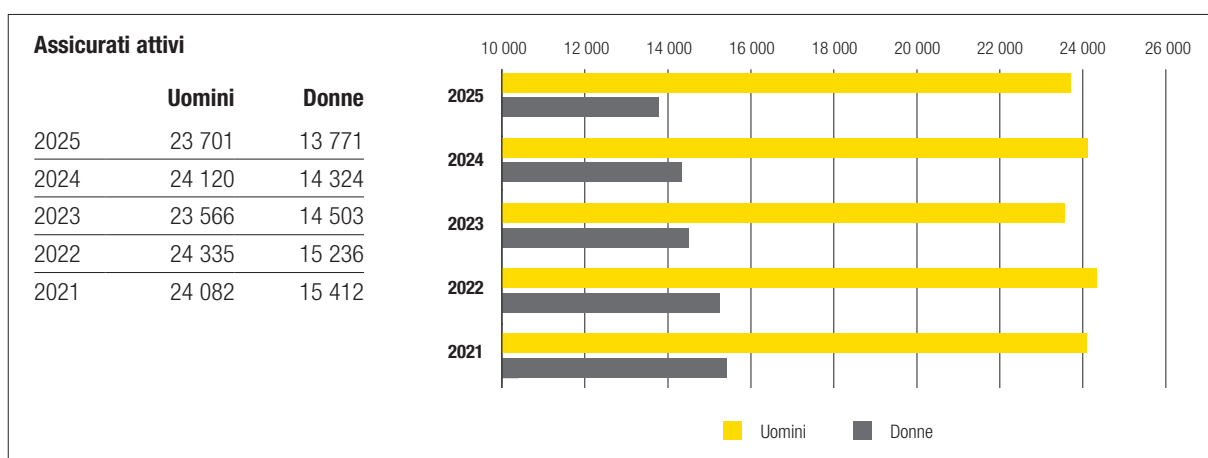
A	Editoriale	2
B	Evoluzione della struttura assicurativa	4
	B.1 Ripartizione dei piani di risparmio	
C	Investimenti patrimoniali	5
	C.1 Organizzazione degli investimenti	
	C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale	
	C.3 Mercati finanziari	
	C.4 Performance della Cassa pensioni Posta	
D	Corporate Governance	8
	D.1 Organizzazione	
	D.2 Disposizioni in materia di lealtà e integrità	
	D.3 Impegno globale	
E	Sostenibilità e impegno	9
F	Conto annuale 2024	10
G	Nota integrativa del conto annuale 2024	13
1	Basi e organizzazione	13
2	Membri attivi e beneficiari di rendite	16
3	Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta	18
4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	22
5	Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	23
6	Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	28
7	Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	38
8	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	40
9	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	40
10	Eventi successivi alla data del bilancio	42
H	Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)	43
I	Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	45

2025

Redazione: Cassa pensioni Posta
 Prestampa e stampa: Haller + Jenzer AG, Burgdorf
 Illustrazione di copertina: Foto © art by gagau, Gisèle Krebs, 3173 Oberwangen
www.art-by-gagau.ch
 Acero di montagna, circa 705 anni

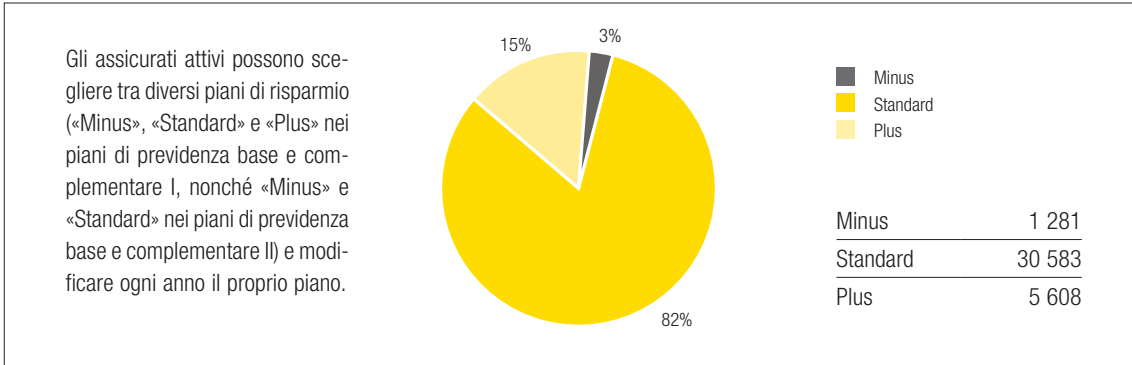
Illustrazione / Editorial: remo eisner photographie, Stauffacherstrasse 17a, 3014 Berna / remo-eisner.ch

B Evoluzione della struttura assicurativa



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.

B.1 Ripartizione dei piani di risparmio



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.

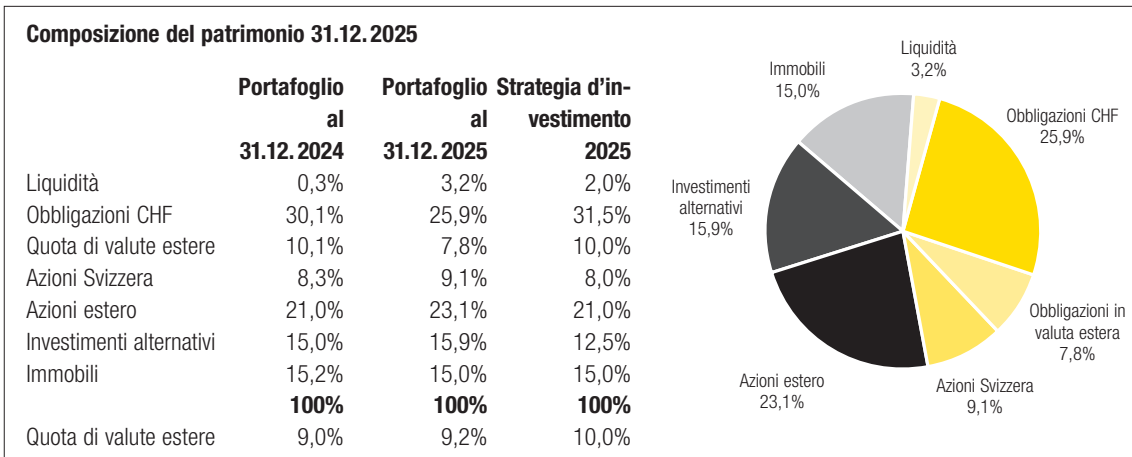
Il Consiglio di fondazione stabilisce una strategia d'investimento che consenta di raggiungere al meglio questi tre obiettivi e incarica il Comitato investimenti di attuarla. Quest'ultimo designa gli amministratori dei beni e il global custodian, ovvero la banca che gestisce centralmente il deposito 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 2025, un patrimonio di 17.9 miliardi di franchi svizzeri era suddiviso tra 41 mandati di investimento, fondi e fondazioni, 36 dei quali gestiti da amministratori esterni e 5 da amministratori interni.

C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

La strategia d'investimento è rimasta invariata nel 2025. Si sono verificati lievi cambiamenti nella struttura patrimoniale.

Rispetto all'anno precedente, è stata data maggiore importanza alla categoria degli investimenti alternativi.

Nel corso dell'anno in esame, gli investimenti a reddito fisso sono stati influenzati dalla volatilità dei tassi d'interesse. Gli investimenti svizzeri a valore nominale hanno così beneficiato del calo dei tassi d'interesse dovuto all'inflazione relativamente bassa. La Cassa pensioni Posta continua a concedere ipoteche. Le operazioni concluse fino al 31 dicembre 2025 sono incluse nella categoria delle Obbligazioni in CHF.



C.3 Mercati finanziari

La politica estera ed economica degli Stati Uniti, in particolare la minaccia di dazi doganali estremi (Liberation Day), ha causato battute d'arresto sui mercati azionari in primavera. Grazie alla parziale revoca delle minacce, è seguita presto una ripresa e i mercati azionari hanno registrato nuovi massimi. Alla ricerca di stabilità e sicurezza, gli investitori hanno puntato sull'oro e altri metalli preziosi.

Il 2025 è stato caratterizzato da un calo dei tassi di interesse di riferimento. Nella prima metà dell'anno, la Banca nazionale svizzera ha abbassato i tassi di interesse fino allo 0%. La Banca centrale europea ha concluso il suo ciclo di riduzione dei tassi di interesse a circa il 2%, mentre la Federal Reserve ha ridotto la fascia obiettivo nella seconda metà dell'anno verso il 3,5% - 3,75%. L'inflazione è rimasta quasi irrilevante in Svizzera, mentre negli Stati Uniti e nell'Eurozona si è mantenuta più persistente. I premi per il rischio di credito hanno registrato un aumento significativo subito dopo il "Liberation Day", ma si sono rapidamente normalizzati.

C.4 Performance della Cassa pensioni Posta

La Cassa pensioni Posta ha realizzato un rendimento annuo dell'8,90% sul patrimonio complessivo, grazie soprattutto ai rendimenti a due cifre ottenuti con le azioni e gli investimenti alternativi.

Per quanto riguarda i mercati azionari, sono stati soprattutto l'Europa e i mercati emergenti a contribuire all'ottimo risultato con rendimenti superiori al 20%. Anche gli investimenti opportunistici nelle miniere d'oro e d'argento hanno contribuito in modo significativo alla buona performance azionaria.

L'oro ha registrato un andamento ancora migliore rispetto alle azioni. Anche in franchi svizzeri, l'oro ha registrato un aumento di oltre il 44% nell'anno in esame, contribuendo in modo determinante alla performance complessiva della Cassa pensioni Posta. Anche gli investimenti in materie prime hanno raggiunto rendimenti a doppia cifra grazie al forte andamento dei metalli preziosi e di base.

La categoria degli hedge fund ha convinto con una performance molto forte, superiore al 12,5% in USD. Per il secondo anno consecutivo, gli hedge fund hanno ottenuto un rendimento notevole in un anno molto positivo per le azioni.

In parte penalizzati dall'andamento debole di diverse valute estere, gli investimenti infrastrutturali hanno registrato un risultato leggermente positivo.

I rendimenti delle obbligazioni non hanno fornito contributi significativi alla performance. I mutui ipotecari hanno realizzato un rendimento di poco superiore all'1%. Gli investimenti in microfinanza e le obbligazioni dei mercati emergenti hanno raggiunto rendimenti considerevoli in USD, rispettivamente del 10% e del 12%.

Nel 2025 il mercato immobiliare svizzero è rimasto complessivamente stabile, sostenuto da tassi d'interesse bassi, un'economia interna robusta e una persistente scarsità dell'offerta. Il segmento degli immobili residenziali ha continuato a registrare la crescita più forte, mentre nel segmento commerciale sono stati determinanti la qualità e la posizione.

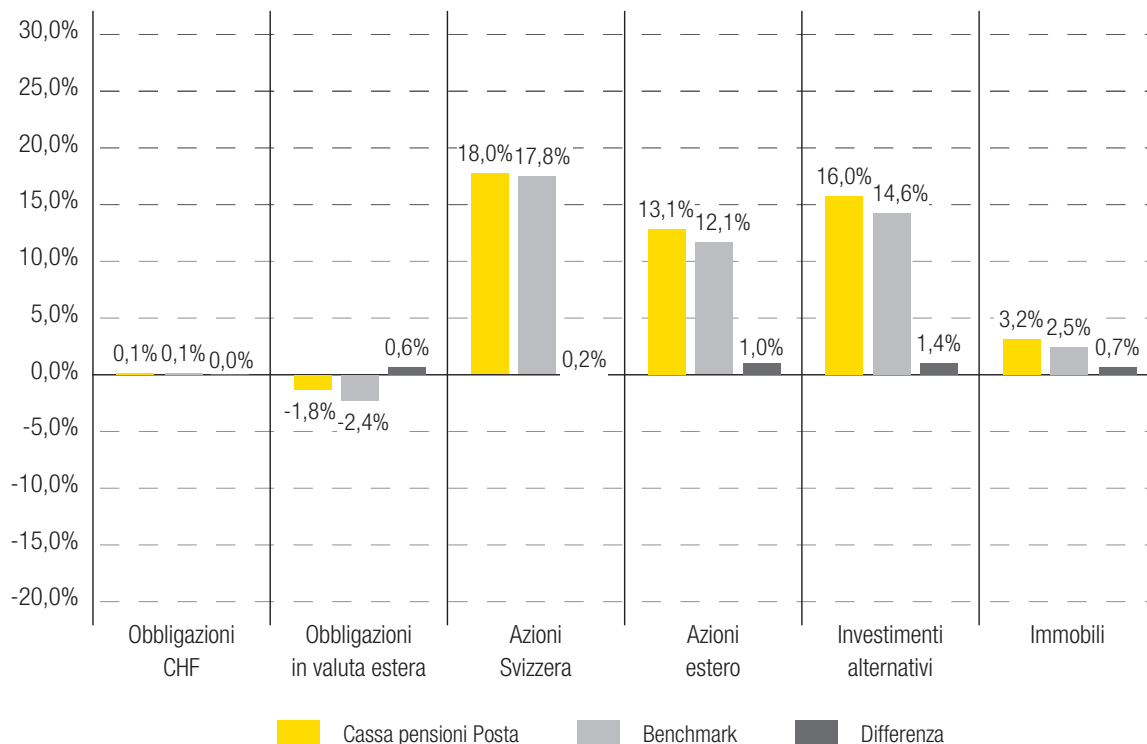
Nel corso del 2025 i mercati immobiliari internazionali si sono complessivamente stabilizzati. La ripresa è stata tuttavia moderata e ha registrato differenze a livello regionale. Contributi positivi ai rendimenti sono giunti in particolare dall'Europa, mentre gli Stati Uniti hanno registrato un andamento più moderato a causa di un contesto finanziario difficile.

Nel 2025 tutte le valute estere rilevanti hanno perso valore rispetto al franco svizzero. L'euro ha registrato la performance migliore, con un calo di circa l'1%. La sterlina britannica, con un calo del 6%, e in particolare lo yen giapponese e il dollaro statunitense, con perdite superiori al 12%, hanno subito un notevole deprezzamento rispetto al franco svizzero.

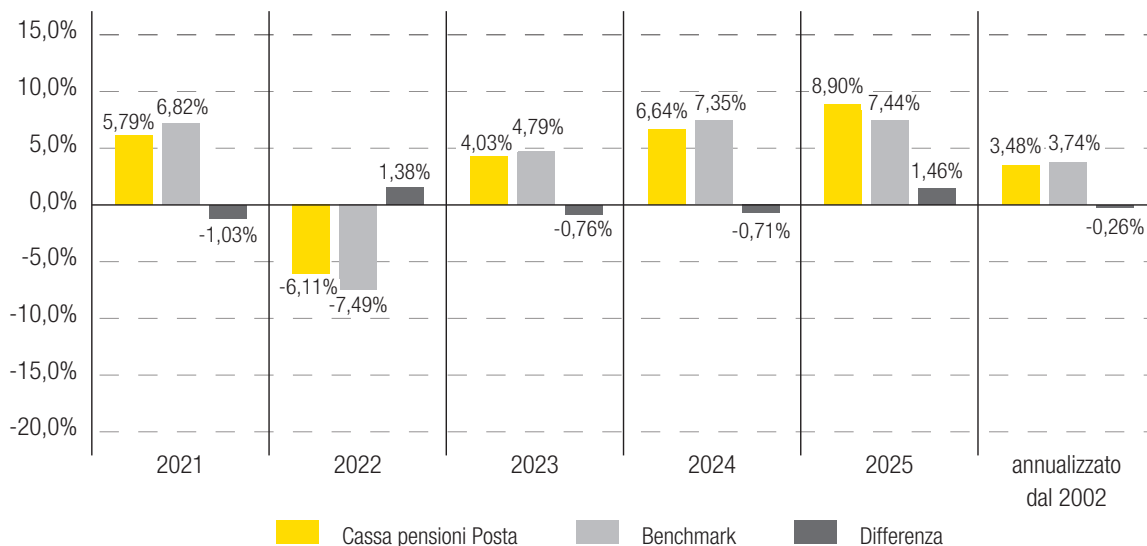
Dato che gli impegni finanziari della Cassa pensioni Posta sono contabilizzati in franchi svizzeri, negli investimenti in valute estere si è provveduto a cautelarsi in modo sistematico contro una parte considerevole dei rischi valutari. Poiché i rischi sono gestiti a livello di portafoglio globale, i 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
	2025 in % (valuta locale)	2025 in % (CHF)
Svizzera (SMI)	18,0%	18,0%
Europa (Euro Stoxx 50)	22,1%	21,1%
USA (Dow Jones Ind.)	14,9%	0,5%
Giappone (Nikkei 225)	28,6%	13,0%

Risultati 2025 per categoria d'investimento (CHF)



Risultati sul capitale totale dal 2021



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 2025). 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.

F Conto annuale 2025**Bilancio al 31 dicembre** (in CHF)

	2025	2024	nota integrativa
ATTIVI			
Patrimonio	18 016 947 581	17 024 323 952	
Attivo circolante	28 564 380	58 267 773	
– Cassa, conto postale	17 166 654	48 058 088	
– Crediti datore di lavoro	11 222 741	10 054 464	6.9.1
– Crediti terzi	174 985	155 221	
Investimenti	17 988 383 201	16 966 056 179	6.4
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	554 750 414	-14 069 211	
– Obbligazioni	5 573 770 447	6 431 673 242	
– Azioni	5 792 585 136	4 973 423 998	
– Investimenti alternativi	3 424 374 182	3 038 997 994	
– Immobili	2 642 903 022	2 536 030 156	
Delimitazioni attive	29 309 429	28 833 068	7.1
Totale attivi	18 046 257 010	17 053 157 020	
PASSIVI			
Debiti	-47 744 509	-35 205 441	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-46 709 122	-34 074 364	7.2.1
– Altri debiti	-1 035 387	-1 131 077	7.2.2
Delimitazioni passive	-10 751 597	-10 631 505	7.3
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-350 000 085	-350 004 205	6.9.2
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	-15 296 596 148	-15 012 293 382	5
– Capitale di previdenza assicurati attivi	-7 135 998 324	-7 115 413 990	5.2
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	-7 982 733 776	-7 660 240 166	5.4
– Accantonamenti tecnico-assicurativi	-177 864 048	-236 639 226	5.5
Riserva di fluttuazione	-2 341 164 671	-1 645 022 487	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	-18 046 257 010	-17 053 157 020	

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

	2025	2024	nota integrativa
PARTE ASSICURATIVA			
Contributi salariati	228 314 685	228 968 951	
Contributi datore di lavoro	289 615 068	290 875 938	
Versamenti unici e riscatti	36 494 130	33 284 408	7.4
Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	0	0	6.9.2
Prelevi dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	-4 120	-15 355	6.9.2
Contributi ordinari, altri contributi e apporti	554 419 763	553 113 942	
Prestazioni di libero passaggio apportate	127 709 585	165 894 844	
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio	6 482 759	6 933 713	
Prestazioni d'entrata	134 192 344	172 828 557	
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	688 612 107	725 942 499	
Prestazioni di vecchiaia	-446 732 611	-456 051 243	
Prestazioni per i superstiti	-119 991 367	-117 925 561	
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	-715 132	-772 164	
Prestazioni d'invalidità	-44 059 756	-44 066 184	
Prestazioni in capitale per pensionamento	-210 958 860	-200 679 505	
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-7 608 662	-6 725 561	
Prestazioni regolamentari	-830 066 388	-826 220 218	
Esenzione da restituzioni in caso di rigore speciali	0	-17 391	
Prestazioni extra-regolamentari	0	-17 391	
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-320 486 355	-274 890 475	
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-4 578 976	-223 455	9.4
Prelevi anticipati PPA / divorzio	-29 934 970	-29 811 629	
Prestazioni d'uscita	-355 000 301	-304 925 559	
Costi per prestazioni e anticipi	-1 185 066 689	-1 131 163 168	
Scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	195 999 333	125 477 712	5.2
Costituzione / Scioglimento capitale di previdenza beneficiari rendite	-322 493 610	165 036 794	5.4
Scioglimento / Costituzione accantonamenti tecnico-assicurativi	58 775 178	-44 144 303	5.5
Interessi a favore del capitale di risparmio	-216 583 667	-181 560 147	5.2/5.3
Scioglimento riserva dei contributi del datore di lavoro	4 120	15 355	6.9.2
Costituzione / Scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-284 298 646	64 825 411	
Contributi al fondo di garanzia	-2 269 956	-2 293 021	
Costi assicurativi	-2 269 956	-2 293 021	
Risultato netto parte assicurativa	-783 023 184	-342 688 279	

	2025	2024	nota integrativa
INVESTIMENTI PATRIMONIALI			
Risultato attivo circolante	-659 897	-473 642	6.7.1
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	260 298 997	-371 926 328	6.7.2
Risultato obbligazioni	-14 421 701	260 571 426	6.7.3
Risultato azioni	781 920 673	718 000 200	6.7.4
Risultato investimenti alternativi	412 121 913	444 383 770	6.7.5
Risultato immobili	104 881 846	86 997 780	6.7.6
Spese di amministrazione del patrimonio	-65 791 447	-66 527 923	6.8
Risultato netto investimenti patrimoniali	1 478 350 384	1 071 025 283	
ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO			
Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	8 399 050	8 452 200	
Altri ricavi	323 223	390 875	
Altri ricavi	8 722 273	8 843 075	7.5
Altri costi	-46	-48 076	7.6
Spese di amministrazione in generale	-7 594 174	-7 213 392	
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-280 939	-232 689	
Autorità di vigilanza	-32 130	-64 573	
Spese d'amministrazione	-7 907 243	-7 510 654	7.7
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	814 984	1 284 345	
Eccedenza ricavi / costi dello scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione	696 142 184	729 621 349	
Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione	-696 142 184	-729 621 349	6.3
Eccedenza ricavi / costi	0	0	

G Nota integrativa del conto annuale 2025

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 136 080.

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 2024
Piano di base I	1° gennaio 2024
Piano complementare I	1° gennaio 2024
Piano di base II	1° gennaio 2024
Piano complementare II	1° gennaio 2024
Regolamento concernente gli accantonamenti e le riserve	31 dicembre 2025
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.

Rappresentanza dei dipendenti



Matteo Antonini
Presidente

Presidente del Sindacato syndicom



Luise Bornand

Membro dell'associazione del personale transfair



René Frey

Membro del Sindacato syndicom

(Subentro di Reto Clavadetscher a partire dal 1° aprile 2025)



Isabelle Meier

Membro libero



Daniela Wenger

Membro del Sindacato syndicom

Rappresentanza dei datori di lavoro



Alex Glanzmann
Vicepresidente

Responsabile Finanze, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA



Andrea Bantle

Stato maggiore CEO, Legal, La Posta Svizzera SA



Marc Bonfils

Responsabile Tesoreria PostFinance SA



Martin Camenisch

Co-responsabile della gestione del personale La Posta Svizzera SA



Carole Rentsch

Responsabile del Personale Posta, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA

(Subentro di Valérie Schelker a partire dal 1° settembre 2025)

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 e Personale	FC
Nicole von Jenner	Capogruppo Sviluppo dell'organizzazione	
Rinaldo Cilli	Capogruppo Servizio Informatica	
Heinrich Stoffel	Sostituto responsabile amministrazione patrimonio	FC
Sylvie Cuénoud	Sostituta responsabile previdenza professionale	FC
Anatole Reist	Sostituto responsabile Organizzazione e Informatica	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: Deprez Experten SA, Zurigo
Esperto incaricato: Dr. Philippe Deprez
(Il 29 ottobre 2024 la Sorveglianza è stata informata per iscritto della modifica al 1° gennaio 2025.)

Ufficio di revisione

PricewaterhouseCoopers SA, Berna

Esperto esterno in investimenti e Investment Controller

PPCmetrics SA, Financial Consulting, Zurigo

Autorità di vigilanza

Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, BBSA), Berna

1.6 Datori di lavoro affiliati

La Posta Svizzera SA

Posta CH SA

Post CH Digital Services SA

Posta CH Rete SA

PostFinance SA

AutoPostale SA

Imprenditori AutoPostale

Swiss Post Cargo CH SA (ex PostLogistics SA; dal 1° gennaio 2025, soltanto beneficiari di rendite)

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

Swiss Post E-Mobility Charging Solutions SA

2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Membri attivi	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Uomini	23 701	24 120
Donne	13 771	14 324
Totale	37 472	38 444
di cui assicurati anche nel piano di previdenza complementare	5 138	5 304
Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi	2025	2024
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	38 444	38 069
mutazioni con effetto retroattivo	-10	-28
entrate	4 242	5 349
uscite	-4 107	-3 770
decessi	-43	-32
pensionamenti	-1 054	-1 144
Stato al 31 dicembre	37 472	38 444
2.2 Beneficiari di rendite	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Uomini	14 674	14 851
Donne	15 007	15 076
Totale	29 681	29 927
2.2.1 Evoluzione del portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
2.2.1.1 Rendite di vecchiaia	2025	2024
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	20 477	20 543
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	1	4
pensionamenti	630	693
decessi	-780	-763
Stato al 31 dicembre	20 328	20 477
2.2.1.2 Rendite d'invalidità		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	2 390	2 419
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	0	-7
casi d'invalidità	214	231
passaggi a rendite di vecchiaia	-200	-227
decessi	-31	-19
riattivazioni	-10	-7
Stato al 31 dicembre	2 363	2 390

		2025	2024
2.2.1.3	Rendite per coniugi e conviventi		
	Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	6 051	6 132
	mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	10	17
	nuovi arrivi	376	336
	decessi / seconde nozze	-434	-434
	Stato al 31 dicembre	6 003	6 051
2.2.1.4	Rendite da conguaglio della previdenza professionale		
	Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	57	52
	mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	0	0
	nuovi arrivi	7	6
	rendite scadute	-1	-1
	Stato al 31 dicembre	63	57
2.2.1.5	Rendite per orfani e per figli		
	Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	952	1 013
	mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	-2	1
	nuovi arrivi	135	125
	rendite scadute e bloccate	-161	-187
	Stato al 31 dicembre	924	952
2.2.1.6	Portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	rendite di vecchiaia	20 328	20 477
	rendite d'invalidità	2 363	2 390
	rendite per coniugi e conviventi	6 003	6 051
	rendite da conguaglio della previdenza professionale	63	57
	rendite per orfani e per figli	924	952
	Totale	29 681	29 927
2.3	Totale assicurati	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	Membri attivi	37 472	38 444
	Beneficiari di rendite	29 681	29 927
	Totale membri attivi e beneficiari di rendite	67 153	68 371

3 Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta

Il regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, in vigore 1° gennaio 2024, 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 2024)

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.
Pensionamento parziale	Possibile in più fasi fino all'età massima di pensionamento.	Quantità di prelievi in capitale per il pensionamento parziale limitato (vedi prelievo in capitale).
Differimento del pensionamento	Possibile fino al primo giorno del mese successivo al compimento del 70° anno di età.	Fine dell'obbligo di contribuzione a partire dall'età ordinaria di pensionamento. 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, per un totale massimo di 3 prelievi.	Richiesta scritta alla Cassa pensioni Posta entro al massimo un mese prima dell'inizio del pensionamento. Il prelievo in capitale è possibile, a determinate condizioni, anche per le persone che percepiscono una rendita d'invalidità al raggiungimento dell'età ordinaria di 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.

Criteria	Prestazioni	Osservazioni
Versamento in capitale unico	Se, in caso di decesso di una persona assicurata prima del pensionamento, esiste il diritto a una rendita per il coniuge, è possibile richiedere un versamento in capitale unico anziché una rendita.	A determinate condizioni, è possibile ottenere un versamento in capitale unico anche in caso di decesso di una persona che percepisce una rendita d'invalidità.
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 2024 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2025)

Entrata	Prestazioni di rischio: disciplinate nel regolamento di previdenza. Prestazioni di vecchiaia: dal 1° gennaio dopo il compimento del 21° anno d'età.
----------------	--

Criteria	Prestazioni	Osservazioni
Salario annuo determinante	Salario annuo AVS presumibile, al massimo CHF 120 960.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.
Importo di coordinamento	CHF 26 460 (grado di occupazione 100%); corrisponde ai $\frac{7}{8}$ della rendita massima AVS.	Adeguamento al grado di occupazione o all'attività lucrativa.
Rendita di vecchiaia	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC).	

Età	AdC
58	4,141%
59	4,245%
60	4,354%
61	4,468%
62	4,589%
63	4,718%
64	4,855%
65	5,000%
66	5,157%
67	5,324%
68	5,506%
69	5,701%
70	5,911%

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.
----------------------------	--	--

Criteri	Prestazioni	Osservazioni																														
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.																															
Versamento in capitale unico	Corrisponde al valore reale della rendita per coniugi, al massimo però al capitale di vecchiaia disponibile al momento del decesso.																															
Pensione d'invalidità professionale	Parì 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).																														
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>9,10</td> </tr> <tr> <td>35-44</td> <td>9,25</td> <td>9,90</td> <td>19,15</td> <td>6,00</td> <td>10,10</td> </tr> <tr> <td>45-54</td> <td>10,00</td> <td>15,40</td> <td>25,40</td> <td>6,50</td> <td>12,60</td> </tr> <tr> <td>55-65</td> <td>10,25</td> <td>15,90</td> <td>26,15</td> <td>7,00</td> <td>13,10</td> </tr> </tbody> </table>	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	
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:																															
	<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>0,50</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>22-65</td> <td>1,50</td> <td>1,50</td> <td>3,00</td> </tr> </tbody> </table>	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	18-21	0,50	0,50	1,00	22-65	1,50	1,50	3,00																			
Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale																													
18-21	0,50	0,50	1,00																													
22-65	1,50	1,50	3,00																													

3.3 Spiegazione del piano di previdenza di base II (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2024 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2025)

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:																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Salariati</th> <th>Datore di lavoro</th> <th>Totale</th> <th>Minus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>22-34</td> <td>6,00</td> <td>6,90</td> <td>12,90</td> <td>4,00</td> </tr> <tr> <td>35-44</td> <td>8,00</td> <td>8,90</td> <td>16,90</td> <td>6,00</td> </tr> <tr> <td>45-54</td> <td>10,00</td> <td>10,90</td> <td>20,90</td> <td>8,00</td> </tr> <tr> <td>55-65</td> <td>12,00</td> <td>12,90</td> <td>24,90</td> <td>10,00</td> </tr> </tbody> </table>	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	
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 2024 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2025)

Criteri	Prestazioni	Osservazioni																														
Salario annuo determinante	Salario annuale AVS presumibile, al massimo CHF 362 880.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.																														
Importo di coordinamento	CHF 120 960 (con grado di occupazione 100%).																															
Rendita di vecchiaia	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC).																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>AdC</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>58</td><td>4,141%</td></tr> <tr><td>59</td><td>4,245%</td></tr> <tr><td>60</td><td>4,354%</td></tr> <tr><td>61</td><td>4,468%</td></tr> <tr><td>62</td><td>4,589%</td></tr> <tr><td>63</td><td>4,718%</td></tr> <tr><td>64</td><td>4,855%</td></tr> <tr><td>65</td><td>5,000%</td></tr> <tr><td>66</td><td>5,157%</td></tr> <tr><td>67</td><td>5,324%</td></tr> <tr><td>68</td><td>5,506%</td></tr> <tr><td>69</td><td>5,701%</td></tr> <tr><td>70</td><td>5,911%</td></tr> </tbody> </table>	Età	AdC	58	4,141%	59	4,245%	60	4,354%	61	4,468%	62	4,589%	63	4,718%	64	4,855%	65	5,000%	66	5,157%	67	5,324%	68	5,506%	69	5,701%	70	5,911%			
Età	AdC																															
58	4,141%																															
59	4,245%																															
60	4,354%																															
61	4,468%																															
62	4,589%																															
63	4,718%																															
64	4,855%																															
65	5,000%																															
66	5,157%																															
67	5,324%																															
68	5,506%																															
69	5,701%																															
70	5,911%																															
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>0,50</td><td>1,00</td></tr> <tr><td>22–65</td><td>1,50</td><td>1,50</td><td>3,00</td></tr> </tbody> </table>	Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale	18–21	0,50	0,50	1,00	22–65	1,50	1,50	3,00																			
Età	Salariati	Datore di lavoro	Totale																													
18–21	0,50	0,50	1,00																													
22–65	1,50	1,50	3,00																													

3.5 Spiegazione del piano di previdenza complementare II (primato duo; in vigore dal 1° gennaio 2024 / importi limite secondo l'allegato a parte, valido dal 1° gennaio 2025)

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 2025.

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 2024 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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 1° gennaio	7 115 413 990	7 059 331 555
Afflussi / Deflussi		
Contributi risparmio salariati	197 962 826	198 532 378
Contributi risparmio datore di lavoro	259 147 040	260 335 305
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2013	0	-305
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2016	0	9 755
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2018	132 750	555 446
Altri versamenti e somme di riscatto	28 487 011	25 973 332
Prestazioni di libero passaggio apportate	127 709 585	165 894 844
Versamenti anticipati PPA/divorzio	6 482 759	6 933 713
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita (senza complementi LFLP 17/18)	-320 268 385	-274 646 029
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	0	0
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-29 312 854	-29 459 124
Prestazioni in capitale al pensionamento e in caso di decesso (senza integrazione secondo regolamento e senza prestazioni in capitale da cp beneficiari rendite)	-217 741 772	-207 282 089
Trasferimenti nel capitale di previdenza per beneficiari di rendita	-248 640 575	-273 088 711
Complemento LFLP 17/18 a causa del cambiamento del regolamento	0	0
Variazione del complemento all'importo minimo LFLP 17/18	5 785	75 061
Delimitazione e casi in sospeso	36 497	688 712
Variazione totale capitale di previdenza	-195 999 333	-125 477 712
Interessi del capitale risparmio	216 583 667	181 560 147
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 31 dicembre	7 135 998 324	7 115 413 990

Il tasso d'interesse per l' avere di risparmio è deciso ogni anno dal Consiglio di fondazione. L'interesse può essere diverso dal saggio minimo d'interesse LPP, ma il rendimento dell' avere di vecchiaia LPP (conto testimone) rimane garantito dal tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale. Nell'esercizio in rassegna all' avere di risparmio è stato applicato un tasso dell'3,25% (anno precedente 2,75%).

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2025	2024
	CHF	CHF
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	2 952 854 794	2 994 022 373
Saggio minimo d'interesse LPP	1,25%	1,25%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 1° gennaio	7 660 240 166	7 825 276 960
Adeguamento al nuovo calcolo al 31 dicembre	322 493 610	-165 036 794
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 31 dicembre	7 982 733 776	7 660 240 166

Conformemente alla decisione adottata dal Consiglio di fondazione il 25 novembre 2025, non sarà concessa alcuna compensazione del rincaro sulle rendite in corso.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnico-assicurativi

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	CHF	CHF
Accantonamento per perdite da pensionamento	73 152 000	50 576 000
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	0	131 347 000
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	54 707 000	51 848 000
Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP	0	2 724 000
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	5 048	144 226
Accantonamento per il finanziamento di una riduzione del tasso tecnico	50 000 000	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	177 864 048	236 639 226

5.5.1 Accantonamento per perdite da pensionamento

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	50 576 000	38 432 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito in materia di previdenza professionale	22 576 000	12 144 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	73 152 000	50 576 000

Ai sensi del regolamento sugli accantonamenti, l'accantonamento corrisponde a una percentuale determinante della somma dei capitali di risparmio e dei conti di risparmio supplementari degli assicurati attivi che alla data di chiusura del bilancio hanno compiuto il 57° anno di età, nonché dei capitali di risparmio e dei conti di risparmio supplementari di tutti gli assicurati temporaneamente invalidi alla data di chiusura del bilancio. La percentuale determinante al 31 dicembre 2025 è pari al 2,00%.

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	131 347 000	100 878 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-131 347 000	30 469 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	131 347 000

In applicazione dei principi della tabella periodica LPP 2020 (LPP 2020 TP), per ogni anno chiuso dopo il 2020 è stato costituito un accantonamento pari allo 0,45% del capitale di previdenza attuale delle persone beneficiarie di rendite (esclusi gli averi di vecchiaia degli invalidi, il capitale di previdenza delle rendite per figli e delle rendite transitorie AVS). Alla fine del 2024 l'ammontare di questo accantonamento ammontava quindi all'1,80% del capitale di previdenza.

Con il passaggio, previsto per il 31 dicembre 2025, alla tabella generazionale LPP 2020 TG 2026 (cfr. sezioni 5.6 e 5.8), tale accantonamento non sarà più necessario e verrà sciolto.

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	51 848 000	49 354 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	2 859 000	2 494 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	54 707 000	51 848 000

L'accantonamento serve ad assorbire le fluttuazioni nei casi di rischio (decesso e invalidità) ed a finanziare i casi di rischio non ancora noti. Esso corrisponde al valore medio dei costi effettivi del rischio dei tre anni precedenti, ma almeno ai costi attesi del rischio secondo il calcolo del danno complessivo secondo Panjer, al netto dei contributi di rischio attesi. L'accantonamento si colloca tra una fascia minima (corrispondente ai costi effettivi del rischio, o almeno a quelli attesi) e una fascia massima. Al 31 dicembre 2025 ammonta a CHF 54 707 000. Si colloca quindi tra il limite inferiore di CHF 45 726 000 e il limite superiore di CHF 61 082 000 ed è leggermente superiore al valore di inizio anno (2024: CHF 51 848 000, al di sopra del limite inferiore dell'intervallo).

5.5.4 Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	2 724 000	2 976 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-2 724 000	-252 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	2 724 000

L'accantonamento per la garanzia delle prestazioni minime LPP è stato costituito al fine di finanziare le differenze previste tra la rendita di vecchiaia prevista dal regolamento e la rendita minima ai sensi della LPP. L'accantonamento è stato calcolato per tutte le persone assicurate attive che hanno raggiunto l'età LPP di 58 anni (età LPP per l'anno civile successivo) o superiore.

Tale importo viene ora contabilizzato nel fondo per perdite da pensionamento (sezione 5.5.1). Il fondo per la garanzia delle prestazioni minime LPP non è quindi più necessario e viene sciolto.

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1.1	144 226	854 923
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-139 178	-710 697
Stato dell'accantonamento al 31.12	5 048	144 226

Questo accantonamento serve a finanziare i versamenti compensativi concordati e non ancora contabilizzati nel capitale previdenziale delle persone assicurate attive e di quelle che percepiscono una rendita d'invalidità temporanea.

5.5.6 Accantonamento per il finanziamento di una riduzione del tasso di interesse tecnico

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1.1	0	0
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	50 000 000	0
Stato dell'accantonamento al 31.12	50 000 000	0

Il Consiglio di fondazione ha deciso di finanziare gradualmente una futura riduzione del tasso tecnico. A tal fine, al 31 dicembre 2025 è stato costituito un accantonamento pari a 50 milioni di franchi.

5.6 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

	2025	2024
Mortalità e invalidità	LPP 2020 TG 2026	LPP 2020 TP 2020
Interesse tecnico	1,75% p.a.	1,75% p.a.

5.7 Risultato dell'ultima perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata redatta dall'esperto in previdenza professionale al 31 dicembre 2025.

L'esperto in materia di previdenza professionale conferma che

- il tasso d'interesse tecnico e i presupposti attuariali utilizzati sono adeguati;
- al 31.12.2025 la Cassa pensioni della Posta offre la garanzia di poter adempiere ai propri obblighi (art. 52e cpv. 1 LPP);
- le disposizioni attuariali regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali (art. 52e cpv. 1bis LPP);
- le misure adottate per coprire i rischi attuariali sono sufficienti;
- il valore obiettivo della riserva di fluttuazione è adeguato.

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Modifiche alle basi tecniche e alle ipotesi rispetto al 31 dicembre 2024 (cfr. 5.6)

Nella tabella seguente vengono messi a confronto i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici, calcolati finora in base alle disposizioni LPP 2020 TP e alle disposizioni LPP 2020 TG 2026, che entreranno in vigore il 31 dicembre 2025.

	31 dicembre 2025 LPP 2020 TG 2026	31 dicembre 2025 LPP 2020 TP
	CHF	CHF
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	7 135 998 324	7 135 998 324
Capitale di previdenza per beneficiari di rendite	7 982 733 776	7 480 858 198
Capitali di previdenza	15 118 732 100	14 616 856 522
Accantonamento per perdite da pensionamento	73 152 000	73 152 000
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	0	159 619 950
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	54 707 000	54 707 000
Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP	0	0
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	5 048	5 048
Accantonamento per il finanziamento di una riduzione del tasso d'interesse tecnico	50 000 000	50 000 000
Totale accantonamenti tecnici	177 864 048	337 483 998
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15 296 596 148	14 954 340 520

A seguito del passaggio da LPP 2020 TP all'LPP 2020 TG 2026, i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici al 31 dicembre 2025 aumentano complessivamente di CHF 342 255 628. Il suddetto aumento degli impegni incide sul grado di copertura alla data di chiusura del bilancio con 2,6 punti percentuali (grado di copertura TG 2026: 115,3% / grado di copertura TP 2020: 117,9%).

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	18 046 257 010	17 053 157 020
Debiti	-47 744 509	-35 205 441
Delimitazioni passive	-10 751 598	-10 631 505
Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione	-350 000 085	-350 004 205
Patrimonio previdenziale netto (pp)	17 637 760 818	16 657 315 869
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	15 296 596 148	15 012 293 382
Grado di copertura (pp in % di cp)	115,3%	111,0%

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**Rappresentanza dei dipendenti**

René Frey	Membro del Sindacato syndicom
Daniela Wenger	Membro del Sindacato syndicom
Isabelle Meier	Membro libero

Rappresentanza dei datori 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	(sì/19.9.2007/no) ¹⁾
State Street Global Advisors	Azioni Pacifico passivo	(sì/19.9.2007/no)
St. Galler Kantonalbank/Finreon SA	Azioni Svizzera attivo	(sì/1.12.2010/no)
UBS Switzerland SA	Azioni estero (indice fondamentale) passivo	(sì/14.2.2008/no)
Fundo	Azioni estero attivo	(sì/15.1.2011/no)
Nordea Investment Management	Azioni estero (mercati emergenti) attivo	(no/--/no)
UBS Switzerland SA	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(sì/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	Obbligazioni Emerging Markets HC attivo	(si/21.5.2021/no)

Mandati interni di amministrazione del patrimonio

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

Quote di fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships

Bank Syz & Co.	Liquidità	(si/19.9.2007/no)
UBS Asset Management (Switzerland) SA	Liquidità	(si/14.6.2011/no)
TOBAM	Azioni estero (globale) attivo	(si/13.6.2008/no)
TOBAM	Azioni estero (mercati emergenti) attivo	(si/--/no)
abrdrn SICAV I	Azioni estero (mercati emergenti Income Equity Fund) attivo	(si/06.11.2024/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 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/23.6.2022)/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 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	Infrastruttura	(si/19.6.2015/no)
UBS Asset Management (Americas) LLC	Investimenti sul mercato privato	(oui / 25.3.2025 / non)

¹⁾ Legenda delle indicazioni tra parentesi: (Obbligo di dichiarazione / Data regolamentazione retrocessioni / Ricezione retrocessioni nel 2025)

Retrocessioni

Tutti i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito dell'amministrazione del patrimonio hanno confermato per iscritto che, nel 2025, non hanno percepito prestazioni ai sensi della DTF 132 III 460, A4_127/2012, della A4_141/2012 e dell'articolo 26 capoverso 3 LSerFi in relazione al loro mandato di amministrazione patrimoniale. Nelle tabelle «Mandati di amministrazione del patrimonio» e «Quote di fondazioni d'investimento, fondi e Limited Partnerships» sono presentate sinteticamente la regolamentazione contrattuale e l'autodichiarazione concernente le retrocessioni.

Abilitazione di amministratori patrimoniali

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

Addendum ai contratti di amministrazione patrimoniale concernenti retrocessioni

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

Esercizio del diritto di voto

Conformemente 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. Il regolamento sull'esercizio del diritto di voto prevede che, in caso di punti all'ordine del giorno controversi, delicati o straordinari, venga convocata la commissione per il diritto di voto della Cassa pensioni Posta e che la votazione avvenga in conformità alla sua decisione. La commissione per il diritto di voto è composta dal presidente o dalla presidente del Consiglio di fondazione e del comitato di investimento, nonché da un terzo membro eletto dal comitato di investimento. 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 2025 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 200 principali società anonime estere e incarica le aziende che sono in contrasto con la lista d'impegno di base normativa (SVVK-ASIR).

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 2025 la quota di oro fisico detenuto dalla Cassa pensioni Posta era pari al 6.3% 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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato della riserva al 1° gennaio	1 645 022 487	915 401 138
Assegnazione ad addebito / a favore del conto d'esercizio	696 142 184	729 621 349
Riserva secondo il bilancio	2 341 164 671	1 645 022 487
Obiettivo della riserva (l'importo si riferisce al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnici)	2 753 387 307	2 702 212 809
Deficit della riserva	-412 222 636	-1 057 190 322
Patrimonio	18 016 947 581	17 024 323 951
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15 296 596 148	15 012 293 382
Riserva disponibile, in %:		
a) Patrimonio	12,99%	9,66%
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15,31%	10,96%
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. 2025	Patrimonio relativo 31.12. 2025	Patrimonio relativo 31.12. 2024	Limiti secondo OPP 2
	in migliaia di CHF	%	%	%
Attivo circolante*	11 398	-	-	-
Liquidità e crediti sul mercato monetario	571 917	3,2%	0,2%	100%
Obbligazioni	5 573 771	30,9%	37,8%	100%
Azioni	5 792 585	32,2%	29,2%	50%
Investimenti alternativi**	2 714 131	15,1%	13,6%	15%
Immobili	2 642 903	14,7%	14,9%	30%
Infrastruttura	710 243	3,9%	4,3%	10%
Totale investimenti	18 005 550	100,0%	100,0%	
Totale patrimonio	18 016 948			

* Nella presente rappresentazione il conto postale (17 167 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario invece che nell'attivo circolante.

** A causa delle tensioni geopolitiche, dell'elevato debito pubblico statunitense e della domanda di beni rifugio, l'eccezionale rally dell'oro registrato nel 2025 ha comportato, per quanto riguarda gli investimenti alternativi, un marginale superamento passivo del limite previsto dall'OPP 2 alla fine dell'anno di riferimento. All'inizio del 2026 sono state avviate misure per riportare gli investimenti alternativi entro i limiti previsti dall'OPP 2 (situazione a marzo 2026: limite legale nuovamente rispettato).

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

	Patrimonio assoluto 31.12.2025	Patrimonio relativo 31.12.2025	Patrimonio relativo 31.12.2024	Strategia d'investi- mento 31.12.2025
	in migliaia di CHF	%	%	%
Liquidità e crediti sul mercato monetario*	571 917	3,2%	0,2%	2,0%
Obbligazioni**	6 080 161	33,8%	40,3%	41,5%
Azioni	5 792 585	32,2%	29,2%	29,0%
Investimenti alternativi**	2 860 810	15,9%	15,1%	12,5%
– Hedge fund	584 716	3,2%	3,5%	3,0%
– Materie prime	432 695	2,4%	2,2%	2,5%
– Metalli preziosi	1 131 091	6,3%	5,0%	3,0%
– Infrastruttura***	712 308	4,0%	4,4%	4,0%
Immobili**	2 700 077	15,0%	15,2%	15,0%
Totale investimenti	18 005 550	100,0%	100,0%	100,0%

* Nella presente rappresentazione il conto postale (17 167 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 e prestiti per un importo di 506 390 in migliaia di franchi) e tra gli investimenti immobiliari (fondi immobiliari esteri con una quota elevata di capitale di terzi, pari a 57 174 in migliaia di franchi). Il 1° gennaio 2026 è entrata in vigore la nuova strategia d'investimento, caratterizzata da una quota azionaria più elevata e da una quota obbligazionaria più ridotta. La sua attuazione era già iniziata alla fine del 2025. Di conseguenza, al 31 dicembre 2025 la quota delle obbligazioni era leggermente inferiore alla fascia minima del 34,5% (situazione a marzo 2026: la quota delle obbligazioni rientra nuovamente nelle fasce previste dalla nuova strategia d'investimento).

*** 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 2 065 in migliaia di franchi che, secondo l'art. 53 OPP 2, non rientra nella categoria Infrastruttura.

Investimenti in valuta estera

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Quota sugli investimenti	9,2%	9,0%

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 2025 In migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2024 In migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	0	244
Future	24 533	31 113
Opzioni	0	0
Totale intermedio	24 533	31 357
Divise		
Contratti a termine	0	0
Totale intermedio	0	0
Titoli di partecipazione / indici		
Future	730 454	593 026
Opzioni	0	0
Totale intermedio	730 454	593 026
Materie prime		
Future	359 010	305 475
Totale intermedio	359 010	305 475
Totale complessivo esercizio	1 113 997	929 858
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	1 109 448	912 325
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario, operazioni sul mercato monetario e obbligazioni con scadenza entro 12 mesi)	1 729 073	1 273 916

6.5.2 Strumenti finanziari per la riduzione dell'engagement

	31 dicembre 2025 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2024 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swaps di tasso d'interesse	0	0
Futures	56 025	18 037
Opzioni	0	0
Totale intermedio	56 025	18 037
Divise		
Contratti a termine	5 393 300	4 842 479
Totale intermedio	5 393 300	4 842 479
Titoli di partecipazione / indici		
Futures	174 568	89 053
Opzioni	0	0
Totale intermedio	174 568	89 053
Materie prime		
Futures	0	0
Totale intermedio	0	0
Totale complessivo esercizio	5 623 893	4 949 569

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.

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 futures 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 futures.

6.5.3 Valore netto di rinnovamento

	31 dicembre 2025 in migliaia di CHF	31 dicembre 2024 in migliaia di CHF
Valore netto di rinnovamento di tutti gli strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	3 982	-122 293

6.6 Securities Lending

	31 dicembre 2025 CHF	31 dicembre 2024 CHF
Utile totale da Securities Lending	223 876	476 743

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 2025 è di 182 565 in migliaia di franchi.

6.7 Spiegazioni relative al risultato netto del patrimonio

6.7.1 Attivo circolante

	2025 CHF	2024 CHF
Costi da interessi conto postale	5 077	133 802
Tasse e spese conto postale	-18 381	-18 747
Proventi da interessi prestazioni di riscatto pendenti e domande di rimborso nonché altri proventi da interessi	2 390	4 019
Interessi su prestazioni di libero passaggio nonché altri costi da interessi	-648 983	-592 716
Risultato attivo circolante	-659 897	-473 642

6.7.2 Liquidità e crediti sul mercato monetario

	2025 CHF	2024 CHF
Proventi e costi da interessi liquidità e crediti sul mercato monetario	14 316 799	16 818 906
Utili e perdite di corso	-15 310 539	14 232 957
Risultato operazioni strumenti derivati	260 122 931	-403 423 053
Altri ricavi	1 169 806	444 862
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	260 298 997	-371 926 328

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Proventi da interessi	64 647 712	63 462 046
Utili e perdite di corso	-79 209 899	196 960 987
Rendimento da Securities Lending	140 486	148 393
Risultato operazioni strumenti derivati	0	0
Risultato obbligazioni	-14 421 701	260 571 426

6.7.4 Azioni

	2025	2024
	CHF	CHF
Dividendi	110 895 242	96 842 688
Utili e perdite di corso	595 307 371	547 649 946
Rendimento da Securities Lending	83 390	328 350
Risultato operazioni strumenti derivati	75 634 670	73 179 216
Risultato azioni	781 920 673	718 000 200

6.7.5 Investimenti alternativi

	2025	2024
	CHF	CHF
Dividendi / utili	13 971 133	12 936 462
Utili e perdite di corso	398 150 780	431 447 308
Risultato investimenti alternativi	412 121 913	444 383 770

6.7.6 Immobili

	2025	2024
	CHF	CHF
Dividendi / utili	49 462 857	49 219 111
Utili e perdite di corso	55 418 989	37 778 669
Risultato immobili	104 881 846	86 997 780

6.7.7 Utile netto del patrimonio secondo 6.7.1 – 6.7.6

	2025	2024
	CHF	CHF
Attivo circolante	-659 897	-473 642
Liquidità e crediti sul mercato monetario	260 298 997	-371 926 328
Obbligazioni	-14 421 701	260 571 426
Azioni	781 920 673	718 000 200
Investimenti alternativi	412 121 913	444 383 770
Immobili	104 881 846	86 997 780
Risultato del patrimonio	1 544 141 831	1 137 553 206

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
2024	6,64	7,35	-0,71
2025	8,90	7,44	1,46
cumulato p.a.	3,48	3,74	-0,26

6.8 Spiegazioni relative alle spese di amministrazione del patrimonio

	2025	2024
	CHF	CHF
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	6 054 240	6 236 778
Totale di tutti gli indici di costo per investimenti collettivi rilevati nel conto d'esercizio	51 487 302	52 580 542
Spese di transazione e tributi fiscali	6 075 314	5 651 594
Global Custody	1 567 082	1 529 962
Investment Controlling / Consulenza	607 509	529 047
Totale spese di amministrazione del patrimonio	65 791 447	66 527 923
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d'esercizio in percento degli investimenti trasparenti	0,37%	0,39%

Spese totali di amministrazione del patrimonio (TER) 2025

	Quota asset CHF	Spese di amministrazione CHF	TER ¹⁾	Quota TER ²⁾
Liquidità	571 916 965	712 386	0,12%	1,1%
Obbligazioni	5 573 770 447	3 586 505	0,06%	5,5%
Azioni	5 792 585 136	8 035 409	0,14%	12,2%
Investimenti alternativi	3 424 374 182	31 927 929	0,93%	48,5%
Immobili	2 642 903 022	13 279 313	0,50%	20,2%
Totale TER	18 005 549 752	57 541 542	0,32%	87,5%
Spese di transazione e tributi fiscali		6 075 314	0,03%	9,2%
Global Custody		1 567 082	0,01%	2,4%
Investment Controlling / Consulenza		607 509	0,00%	0,9%
Totale	18 005 549 752	65 791 447	0,37%	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 2025 Valore di mercato CHF	31 dicembre 2024 Valore di mercato CHF
Totale valori patrimoniali investimenti collettivi non trasparenti	101 421 488	0
Totale valori patrimoniali investimenti trasparenti	17 904 128 264	17 014 114 265
Totale investimenti	18 005 549 752	17 014 114 265
Tasso di trasparenza delle spese	99,4%	100,0%

Gli investimenti collettivi non trasparenti consistono in un fondo d'investimento costituito nel 2025, per il quale alla data di chiusura del bilancio non è ancora disponibile un TER certificato.

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 2025 CHF	31 dicembre 2024 CHF
La Posta Svizzera SA	1 494 898	1 295 496
Posta CH SA Servizi logistici	3 053 377	1 851 528
Posta CH Digital Services SA	318 265	379 822
Posta CH Rete SA	875 600	688 871
PostFinance SA	1 752 554	1 720 680
AutoPostale SA	1 684 540	1 528 440
Imprenditori AutoPostale	629 061	739 668
Swiss Post Cargo CH SA (ex PostLogistics SA: Uscita il 31.12.2024)	0	393 437
Post Company Cars SA	120 089	133 309
Posta Immobili Management e Servizi SA	912 713	968 714
EDS Media SA	13 853	17 719
Presto Presse-Vertriebs SA	189 884	191 062
Asendia Management SAS	135 823	137 722
Post CDR SA	8 050	7 996
Swiss Post E-Mobility Charging Solutions SA	34 034	0
Totale crediti nei confronti dei datori di lavoro (debitori)	11 222 741	10 054 464

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 2025 nei confronti dei datori di lavoro sono stati saldati all'inizio del 2026.

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 1° gennaio	350 004 205	350 019 560
Apporti	0	0
Utilizzazione	-4 120	-15 355
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 31 dicembre	350 000 085	350 004 205

Per i versamenti delle compensazioni riconducibili al cambiamento delle basi tecniche avvenuto nel 2013 CHF 4 120 (2024: CHF 15 355)

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 2025	31 dicembre 2024
	CHF	CHF
Pensioni e uscite al 31 dicembre	29 269 741	28 785 822
Costi amministrativi	39 688	47 246
	29 309 429	28 833 068

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

7.2 Debiti

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio (PLP) e pensioni

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	45 241 159	33 551 406
Versamenti PLP	1 463 086	517 866
Rifiuto e restituzione di versamenti e correzioni di pensioni	4 877	5 092
	46 709 122	34 074 364

7.2.2 Altri debiti

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	CHF	CHF
Creditori (generale)	512 923	511 796
Creditore imposta alla fonte	355 446	602 844
Creditore IVA	13 628	12 564
Sussidi del fondo di garanzia	149 891	3 873
Altri debiti e casi in sospeso	3 499	0
	1 035 387	1 131 077

7.3 Delimitazioni passive

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	2 302 323	2 293 021
Trasferimenti dell'accantonamenti tecnico-assicurativi e della riserve di fluttuazione di valore in caso di liquidazioni parziali	7 006 912	7 006 912
Fatture amministrazione del patrimonio non riscosse	767 216	770 613
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	333 997	297 730
Altre delimitazioni passive	341 149	263 229
	10 751 597	10 631 505

7.4 Versamenti unici e riscatti

	2025	2024
	CHF	CHF
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – salariati	27 232 414	24 207 553
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – datore di lavoro	1 254 597	1 765 779
Versamenti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – beneficiari temporanei di rendite AI	7 863 839	6 966 589
Ristori dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	0	0
Versamenti unici del datore di lavoro, garanzia nominale delle rendite	4 120	15 355
Versamenti unici nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	139 160	253 132
Versamenti negli accantonamenti tecnici	0	76 000
	36 494 130	33 284 408

7.4.1 Compensazione cambiamento basi tecniche

	2025	2024
	CHF	CHF
Versamenti compensativi assicurati attivi 2013	0	-305
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2013	4 120	15 660
Totale addebitato alla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia	4 120	15 355
Versamenti compensativi assicurati attivi 2016	0	9 755
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2016	3 070	16 675
Versamenti compensativi beneficiari assicurati attivi 2018	117 279	333 390
Versamenti supplementari legati all'età assicurati attivi 2018	15 471	222 057
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2018	2 702	29 484
Totale addebitato alle riserve tecniche	138 522	611 361
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche	142 642	626 716

7.5 Altri ricavi

	2025	2024
	CHF	CHF
Contributi costi amministrativi aziende affiliate	8 399 050	8 452 200
Utili provvigione imposta alla fonte	26 843	27 614
Utili imposte PPA	90 150	81 000
Altri utili	178 807	282 261
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	27 423	0
	8 722 273	8 843 075

Nel 2025, le perdite su crediti e i crediti inesigibili includevano lo scioglimento di accantonamenti per crediti a rischio (delcredere) pari a CHF 32 900 (2024: costituzione di CHF 48 300). Ciò ha portato, in via eccezionale, a un risultato positivo.

7.6 Altre spese

	2025	2024
	CHF	CHF
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	0	47 838
Altre spese	46	238
	46	48 076

7.7 Costi amministrativi

	2025	2024
	CHF	CHF
Costi personale	5 479 830	5 475 786
Costi infrastruttura	1 607 230	1 507 406
Mandati/prestazioni di cui	496 851	340 208
– Perito in materia di previdenza professionale	173 955	131 666
– Ufficio di revisione	106 985	101 024
– Autorità di vigilanza	32 130	64 573
Altri costi ufficio e amministrazione	323 332	187 254
	7 907 243	7 510 654

A partire dal 2025, il Fondo di garanzia LPP riscuoterà, in sostituzione della vigilanza diretta, il contributo annuale di vigilanza per la vigilanza di sistema e la vigilanza superiore (2024: CHF 32 367). La tassa viene riscossa tramite l'importo per le prestazioni in caso di insolvenza e per altre prestazioni nell'ambito del regolare conteggio dei contributi con il Fondo di garanzia LPP e avviene senza dichiarazione e fatturazione separate. Non è quindi più quantificabile. A partire dal 2025, le spese dell'autorità di vigilanza comprendono quindi esclusivamente le tasse della vigilanza diretta (BBSA).

8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Conto annuale

L'Autorità di vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) ha preso atto del bilancio 2024 con lettera del 9 dicembre 2025. Resta ancora da definire la verifica da parte della BBSA del regolamento sulle riserve e sugli accantonamenti approvato dal Consiglio di fondazione, in vigore dal 31 dicembre 2025.

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

Nell'esercizio 2025 non si registrano liquidazioni parziali. In nessuno dei pochi casi di risoluzione degli accordi di affiliazione sono stati soddisfatti i requisiti per una liquidazione parziale secondo il regolamento in materia.

Un accordo di affiliazione con otto persone assicurate attive è stato disdetto dal loro datore di lavoro. Gli altri accordi di affiliazione sciolti riguardano le imprese AutoPostale il cui personale è stato rilevato da AutoPostale SA e rimane assicurato presso la Cassa pensioni Posta.

Una liquidazione parziale con adempimento dei requisiti nel 2024 – PostLogistics SA – è stata eseguita nell'esercizio 2025. È ancora in sospenso l'esecuzione della liquidazione parziale di Swiss Post Solutions SA (requisiti per la liquidazione parziale 2022).

PostLogistics SA

(adempimento dei fatti della liquidazione parziale nel 2024, completamento della liquidazione parziale nel 2025)

La situazione relativa alla liquidazione parziale in relazione alla risoluzione del contratto di affiliazione da parte di PostLogistics SA al 31 dicembre 2024 è stata illustrata in dettaglio nella relazione annuale 2024.

Al 31 dicembre 2024, 394 persone assicurate attive, con una prestazione di uscita complessiva di CHF 37 milioni, sono passate collettivamente a un altro istituto di previdenza. La liquidazione parziale è stata eseguita a metà settembre 2025, dopo che il Consiglio di fondazione aveva informato gli assicurati e il termine di ricorso di 30 giorni dalla pubblicazione era scaduto senza essere stato utilizzato. Sulla base del contratto di assunzione con il nuovo istituto di previdenza degli assicurati trasferiti collettivamente, sono stati trasferiti proporzionalmente un totale di CHF 462 884 di accantonamenti tecnici e CHF 4 116 092 della riserva di fluttuazione del valore.

I fondi trasferiti sono considerati nel presente conto annuale della Cassa pensioni Posta.

Swiss Post Solutions AG

(I presupposti per la liquidazione parziale in relazione allo scioglimento dell'accordo di affiliazione tra la Cassa pensioni Posta e la Swiss Post Solutions SA (SPS SA) sono già stati illustrati nelle relazioni annuali del 2022, 2023 e 2024.)

Nella primavera del 2022, SPS SA è stata acquisita da una società di private equity ed è quindi uscita dal gruppo La Posta Svizzera SA. Il contratto di affiliazione con SPS SA è stato disdetto con effetto dal 31 dicembre 2022. Al 1° gennaio 2023, 662 assicurati attivi hanno cambiato istituto di previdenza.

Il processo di esecuzione della liquidazione parziale ha subito forti ritardi a causa di divergenze di opinione tra le parti coinvolte. All'inizio di gennaio 2024 sono stati informati gli assicurati interessati e la SPS SA in qualità di datrice di lavoro; l'informazione includeva l'indicazione dei mezzi di ricorso con la concessione di un termine di 30 giorni per la presentazione di ricorsi all'attenzione del Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta.

La SPS SA aveva presentato per iscritto le proprie contestazioni entro il termine concesso. Nell'aprile 2024 il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha preso posizione in merito. La SPS SA ha quindi presentato una richiesta di verifica all'Autorità bernese di vigilanza sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) nel maggio 2024. Nel giugno 2024, la Cassa pensioni Posta ha inviato la sua risposta alla BBSA. La BBSA ha deciso di procedere a un ulteriore scambio di corrispondenza. Alla replica della SPS SA del luglio 2024, la Cassa pensioni Posta ha replicato nell'agosto 2024. Il risultato della verifica da parte della BBSA è ancora in sospenso.

Di conseguenza, la liquidazione parziale non ha potuto ancora essere eseguita.

10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuno

H Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)

DEPREZ

Experten für berufliche Vorsorge / Aktuare
Experts en matière de prévoyance professionnelle / Actuaire-conseils

Deprez Experten AG Neustadtgasse 7 8001 Zürich Telefon: 044 262 10 52 Website: www.deprez.ch

Pensionskasse Post
Frau Françoise Bruderer Thom
Viktoriastrasse 72
3000 Bern 22

Zürich, 27. März 2026

Bericht des zugelassenen Experten für berufliche Vorsorge betreffend das Geschäftsjahr 2025

Sehr geehrte Frau Bruderer Thom

In unserer Funktion als zugelassener Experte für berufliche Vorsorge haben wir die per 31.12.2025 erstellte und von der Revisionsstelle noch nicht geprüfte Jahresrechnung der Pensionskasse Post aus versicherungstechnischer Sicht beurteilt.

- Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten entspricht der Summe der individuellen Freizügigkeitsleistungen per 31.12.2025 (jeweils das Maximum aus der reglementarischen Austrittsleistung, der Austrittsleistung gemäss Art. 17 FZG und dem Altersguthaben nach BVG), wie uns diese übermittelt wurden. Die korrekte Ermittlung ist durch die Revisionsstelle zu prüfen.
- Das Vorsorgekapital der Rentenbezüger wurde von uns per 31.12.2025 mit den versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2020 (Generationentafeln 2026) und einem technischen Zinssatz von 1.75% berechnet. Die Anwartschaften auf Hinterlassenenrenten (Ehegattenrenten und Waisenrenten) wurden nach der kollektiven Methode ermittelt.
- Neben den ausgewiesenen Vorsorgekapitalien bestehen zusätzliche technische Rückstellungen:
 - Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf (Tod und Invalidität) ergibt sich aufgrund der risikotheorietisch berechneten Gesamtschadenverteilung nach Panjer, ausgehend vom Bestand der aktiv Versicherten. Ihr Betrag ist so berechnet, dass er zusammen mit den erwarteten Risikobeiträgen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99.9 % die Schäden vom kommenden Jahr nicht übersteigt. Sie entspricht dem Vorjahresstand und wird durch die vereinnahmten Risikobeiträge weiter geäufnet; die kapitalisierten Schäden aus Tod und Invalidität des vorletzten Jahres werden dieser Rückstellung belastet. Zudem ist sie innerhalb einer definierten minimalen und maximalen Bandbreite zu halten. Der effektive Schadenverlauf der Jahre 2022–2024 (inkl. rückwirkenden IV-Fälle) wurde berücksichtigt;
 - Die Rückstellung für Pensionierungsverluste dient der Finanzierung der mutmasslichen Kosten künftiger Pensionierungen. Sie wird für aktiv Versicherte

H Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)

2

ab vollendetem 57. Altersjahr und für temporär invalide Versicherte gebildet. Per 31.12.2025 beträgt sie 2.00% der massgebenden Sparkapitalien;

- Die Rückstellung zur Finanzierung der Teilkompensationen und altersabhängigen Zusatzkompensationen aus dem Grundlagenwechsel 2018 finanziert die restlichen versprochenen Kompensationen aufgrund des Grundlagenwechsels im Jahr 2018;
- Die Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes dient der schrittweisen Finanzierung einer zukünftigen Reduktion des technischen Zinssatzes.

Wir bestätigen auf Basis der nicht revidierten Jahresrechnung, dass

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Pensionskasse Post per 31.12.2025 Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann (Art. 52e Abs. 1 BVG);
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Art. 52e Abs. 1bis BVG);
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

Deprez Experten AG, Vertragspartner



Dr. Philippe Deprez
Ausführender Experte



Dominique Grütter

I Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale



Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta, Bern

Relazione sulla revisione del conto

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Cassa pensioni Posta (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2025, 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 10 - 42) 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. Abbiamo inoltre 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 della nostra relativa relazione.

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.

PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, 3011 Bern
+41 58 792 75 00

www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG fa parte della rete globale PwC, una rete di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

I Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale



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. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

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:

- individuiamo 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 dell'istituto di previdenza.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo al Consiglio di fondazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, 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 svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

Abbiamo verificato se:

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Johann Sommer
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Michel Weidmann
Perito revisore abilitato

Bern, 31 marzo 2026

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

